

RAPORTUL ANUAL AL ADMINISTRATORULUI

pentru exercițiul financiar încheiat la
31 decembrie 2013

Elaborat în conformitate cu Legea nr.
297/2004, Regulamentul CNVM nr. 1/2006,
Regulamentul CNVM nr. 4/2011

FONDUL
PROPRIETATEA



S.C. Fondul Proprietatea S.A.



**FRANKLIN TEMPLETON
INVESTMENTS**

Cuprins

Informații privind societatea	3
Scrisoarea Administratorului către acționari	5
Analiza activității Fondului	11
Informații generale	11
Analiza portofoliului Fondului	14
Managementul riscului financiar	34
Activitatea financiară a Fondului	36
Litigii și alte contingente	38
Piața valorilor mobiliare emise de Fond	40
Tranzacționarea acțiunilor Fondului	40
Dividende	41
Propunerea privind repartizarea profitului anului 2013	41
Anularea acțiunilor	42
Programele de răscumpărare	42
Guvernanța corporativă a Fondului	43
Analiza situațiilor financiare	59
Evenimente semnificative ulterioare datei bilanțului	66

Anexe

Anexa 1	Situațiile Financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013, întocmite în conformitate cu Regulamentul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare ("CNVM") nr. 4/2011 privind Reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a CEE, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară ("ASF"), aprobate prin Ordinul CNVM nr. 13/2011 și cu Instrucțiunea CNVM nr. 2/2007 privind întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de CNVM ("Reglementările contabile românești")	68
Anexa 2	Situația activelor și obligațiilor Fondului Proprietatea la 31 decembrie 2013, întocmită în conformitate cu Regulamentul CNVM 4/2010 (Anexa nr. 4).	118
Anexa 3	Situațiile Financiare Individuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013, întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară ("IFRS")	122
Anexa 4	Declarația persoanelor responsabile.	178
Anexa 5	Modificări ale Actului Constitutiv al Fondului Proprietatea în cursul anului 2013.	179
Anexa 5.1.	Act constitutiv în vigoare începând cu 31 octombrie 2013	179
Anexa 5.2.	Hotărârea nr. 2 / 25 aprilie 2013 a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor S.C. Fondul Proprietatea S.A.	201
Anexa 5.3.	Hotărârea nr. 12 / 25 aprilie 2013 a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor of S.C. Fondul Proprietatea S.A.	204

Anexa 5.4.	Hotărârea nr. 5 / 25 aprilie 2013 a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor S.C. Fondul Proprietatea S.A.	207
Anexa 6	Principalele contracte încheiate de Fondul Proprietatea în anul 2013	210
Anexa 6.1.	Contractul de depozitare al Fondului Proprietatea, încheiat în anul 2013	210
Anexa 6.2.	Documentul de ofertă publică de cumpărare	238
Anexa 7	Declarația de politică investițională a Fondul Proprietatea S.A	255
Anexa 8	Acte de demisie / revocare pentru membrii Comitetului Reprezentanților în anul 2013	259
Anexa 9	Declarația de Guvernanță Corporativă “Aplici sau Explici” pentru anul 2013.	264

Informații privind societatea

Societatea

- Fondul Proprietatea S.A. ("Fondul" sau "Fondul Proprietatea") a fost înființată la 28 decembrie 2005 ca societate pe acțiuni, care funcționează ca o societate de investiții de tip închis.
- Fondul este înregistrat la Registrul Comerțului București, având numărul de înregistrare J40/21901/2005 și codul unic de înregistrare 18253260.
- Obiectivul investițional al Fondului este aprecierea pe termen lung a capitalului prin investiții în principal în acțiuni românești, cu aderare strictă la principiile "value investing".
- Administratorul unic este Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București ("FTIML" sau "Administratorul Fondului"), începând din 29 septembrie 2010.
- Începând cu data de 25 ianuarie 2011 acțiunile Fondului sunt listate la Bursa de Valori București. ("BVB").

Tabelul următor sumarizează poziția financiară a Fondului:

Evoluția VAN și a prețului pe acțiune		Exercițiul financiar încheiat la		
		31 decembrie 2013	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
Total capitaluri proprii (Milioane Lei)	a	10.885,0	11.836,8	11.120,7
Total VAN (Milioane Lei)	b, d	15.013,7	14.979,2	14.465,4
VAN pe acțiune (Lei)	b, d	1,2436	1,1371	1,0788
Variația VAN pe acțiune în perioadă (%)*		+9,4%	+5,4%	-3,0%
Randamentul total al VAN pe acțiune*	c	+13,3%	+8,9%	-0,5%
Preț pe acțiune la sfârșitul perioadei (Lei)		0,8335	0,5495	0,4270
Preț pe acțiune minim (Lei) ¹		0,5705	0,4270	0,4151
Preț pe acțiune maxim (Lei) ¹		0,8605	0,6050	0,6495
Variația prețului pe acțiune în perioadă (%)*	c	+51,7%	+28,7%	-34,3% ²
Randamentul total al prețului acțiunii (%)*		+61,3%	+38,3%	-30,2% ²
Discountul prețului față de VAN la sfârșitul perioadei		33,0%	51,7%	60,4%
Discount mediu aferent perioadei		41,3%	50,2%	55,7%
Valoarea totală a tranzacțiilor cu acțiuni (Milioane Lei)		4.097,0	3.218,8	5.122,9
Valoarea medie zilnică a tranzacțiilor cu acțiuni (Milioane Lei)		16,4	13,0	21,8

Sursa: Franklin Templeton Investments Limited United Kingdom, Sucursala București și BVB

* Comparativ cu sfârșitul anului precedent

Note:

- Întocmit în conformitate cu Reglementările contabile românești
- Întocmit în conformitate cu reglementările locale emise de autoritatea de reglementare a pieței de capital
- Calculat cu dividendele reinvestite, unde este cazul
- Diferența în ceea ce privește variația (în %) între total VAN și VAN pe acțiune se datorează modificării numărului de acțiuni proprii și a capitalului social vărsat în acest interval de timp, și schimbării metodologiei de calcul a VAN pe acțiune începând cu 31 decembrie 2012 (acțiunile proprii achiziționate prin programe de răscumpărare sunt excluse din numărul acțiunilor folosite în calculul VAN pe acțiune)

¹ Preț de închidere: Sursa BVB

² Preț de închidere cotel de BVB, la data de 25 ianuarie 2011 (prima dată de tranzacționare): Lei 0,6495 pe acțiune

Informații privind capitalul social	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
Capital social subscris (Lei)	13.778.392.208	13.778.392.208	13.778.392.208
Capital social vărsat (Lei)	13.413.137.586	13.412.780.166	13.407.569.096
Număr de acțiuni subscrise	13.778.392.208	13.778.392.208	13.778.392.208
Număr de acțiuni plătite	13.413.137.586	13.412.780.166	13.407.569.096

Informații acțiune	
Piață de listare	Bursa de Valori București
Data listării	25 ianuarie 2011
Simbol Bursa de Valori București	FP
Bloomberg	FP RO
Reuters	FP.BX
ISIN	ROFPTAACNOR5
Număr de înregistrare ASF	PJR09SIIR/400006/18.08.2010
Număr de înregistrare CIVM	AC-3632-5/03.09.2012

Structura acționariatului³ (la 31 decembrie 2013)

Categorii de acționari	% din capitalul social subscris	% din capitalul social subscris și vărsat	% din drepturile de vot
Acționari instituționali străini	53,44%	54,89%	60,99%
Persoane fizice române	20,16%	20,71%	23,00%
Acționari instituționali români	8,46%	8,69%	9,66%
Persoane fizice străine	5,54%	5,69%	6,32%
Ministerul Finanțelor Publice ⁴	0,02%	0,02%	0,03%
Acțiuni proprii ⁵	9,73%	10,00%	-
Acțiuni neplătite ⁶	2,65%	-	-

Numărul acționarilor la 31 decembrie 2013 era de 8,159.

Date de contact

Adresa: Strada Buzzești nr. 78-80 (etaj 7), Sector 1,
Cod Poștal 011017, București, România.

Web: www.fondulproprietatea.ro

E-mail: investor.relations@fondulproprietatea.ro

Telefon: +40 21 200 9600

Fax: +40 21 200 9631/32

³ Sursa: Depozitarul Central

⁴ Procentul reprezintă acțiuni plătite; procentul capitalului social subscris al Ministerului Finanțelor Publice este de 2,67%, incluzând acțiuni neplătite

⁵ 240.304.801 acțiuni proprii răscumpărate de Fond în cadrul primului program de răscumpărare și 1.100.950.684 acțiuni proprii răscumpărate de Fond în cadrul celui de-al doilea program de răscumpărare

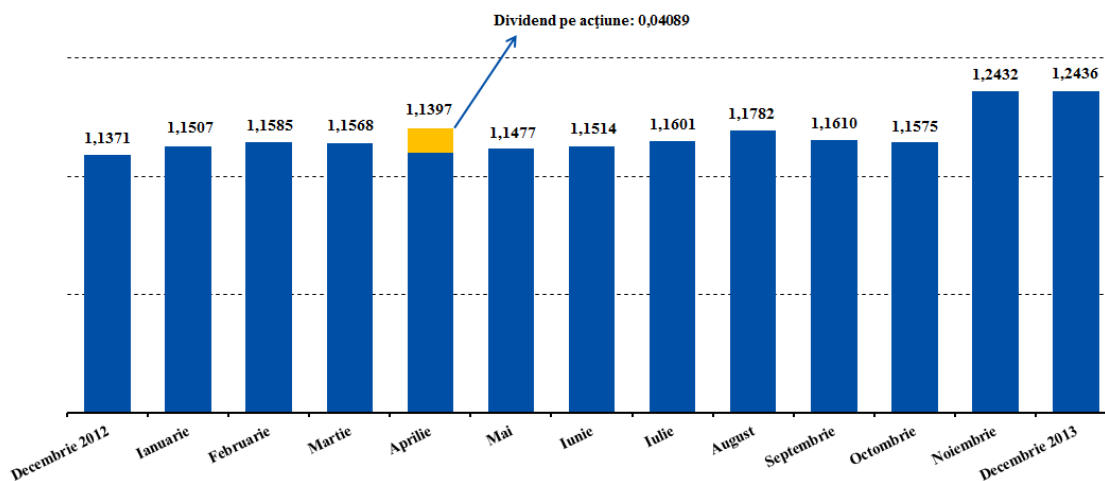
⁶ Acțiuni neplătite de statul român reprezentat de Ministerul Finanțelor Publice

Scrisoarea Administratorului către acționari

Dragi acționari,

Anul 2013, a fost pentru Fondul Proprietatea și acționarii săi, un an cu o performanță puternică în ceea ce privește prețul acțiunii și valoarea activului net (“VAN”), în pofida diverselor provocări întâlnite pe parcursul acestei perioade. Pe parcursul celui de-al treilea an al mandatului nostru ca Societate de Administrare a Investițiilor (Manager) și Administrator Unic al Fondului, obiectivul nostru a rămas concentrat asupra creării de valoare pentru acționari, printr-o strategie de administrare activă și o strânsă supraveghere a societăților din portofoliu, concentrându-ne în permanență asupra strategiilor corporative de maximizare a valorii.

În 2013 randamentul total al VAN pe acțiune al Fondului a fost de 13,3%. La 31 decembrie 2013, Fondul a raportat un VAN de 15,01 miliarde Lei și un VAN pe acțiune de 1,2436 Lei. Prețul pe acțiune a crescut pe parcursul anului și a atins un nivel istoric de 0,8605 Lei (la data de 3 decembrie 2013) și un randament total de 61,3%, comparativ cu creșterea cumulativă din anul precedent de 38,3%. La 31 decembrie 2013, discountul prețului pe acțiune față de VAN a scăzut la 33,0%, față de media de 50,2% în 2012. În 2013, discountul a variat între 27,4% și 50,2%.



Sursa: FTIML, pe baza rapoartelor VAN, transmise către ASF

Evoluția pozitivă a VAN al Fondului în anul 2013 a fost corelată cu condițiile de ansamblu de la BVB, care au avut un impact pozitiv asupra evaluării participațiilor în companiile listate din portofoliul Fondului.

În 2013, BVB a avut o evoluție mai bună, atât în monedă locală cât și în echivalent Euro, comparativ cu cele mai mari piețe din Europa Centrală, așa cum se poate vedea în tabelul de mai jos:

% Variație în 2013	În monedă locală	În Euro
BET-XT (România)	23,4%	22,2%
PX (Republica Cehă)	4,8%	12,7%
WIG20 (Polonia)	7,0%	8,7%
ATX (Austria)	6,1%	6,1%
BUX (Ungaria)	2,2%	0,2%

Detalii cu privire la administrarea portofoliului sunt furnizate atât lunar, în cadrul rapoartelor lunare, cât și în rapoartele trimestriale. Vă invităm să citiți detaliile prezentate în secțiunea “Analiza portofoliului Fondului”.

Propunerea privind repartizarea profitului anului 2013

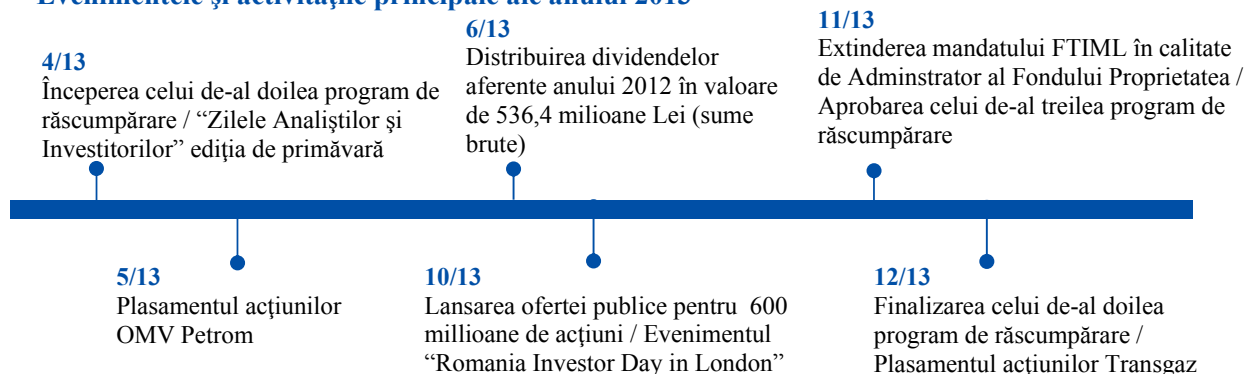
Profitul net auditat al Fondului pentru anul 2013 a fost de 682.154.399 Lei. Fondul are obligația de a face transferuri la rezervele legale până când acestea ajung la o valoare echivalentă cu 20% din totalul capitalului social subscris al Fondului Proprietatea. În urma transferului de 34.107.720 Lei în anul 2013, valoarea acestor rezerve este de 192.259.194 Lei (1,40% din capitalul social subscris).

Administratorul Fondului propune ca suma de 648.046.679 Lei să rămână nerepartizată în rezultatul reportat, având în vedere faptul că Administratorul Fondului a propus și acționarii au aprobat deja o distribuție de 0,05 Lei pe acțiune prin diminuarea capitalului social, urmare a reducerii valorii nominale a acțiunilor Fondului. O astfel de distribuție de numerar către acționari este o opțiune mai eficientă din punct de vedere fiscal pentru acționarii Fondului. Pe baza înțelegerii actuale a legislației fiscale din România, nu vor exista impozite în România pentru Fond sau pentru acționarii săi în legătură cu această distribuție, ceea ce înseamnă că numerarul încasat de acționari va fi mai mare cu impozitul care s-ar reține în cazul dividendelor.

Diminuarea capitalului social este supusă avizării ASF. Dacă această avizare, sau dacă un litigiu sau orice alt eveniment vor întârzia sau vor bloca această distribuție de numerar, Administratorul Fondului poate lua în considerare propunerea unei distribuiri de dividende din profiturile nerepartizate ale anului 2013, pentru a se asigura că acționarii vor primi o distribuție anuală în numerar.

În plus, Administratorul Fondului va căuta să aducă valoare acționarilor prin continuarea răscumpărării de acțiuni proprii.

Evenimentele și activitățile principale ale anului 2013



Principalele obiective atinse în anul 2013 au fost:

- Continuarea eforturilor de promovare a Fondului și de creștere a vizibilității acestuia în principalele centre financiare din SUA, Europa, Canada și Orientul Mijlociu;
- Înregistrarea unei participări record a investitorilor și analiștilor în cadrul evenimentului "Zilele Analistilor și Investitorilor" organizat la București în primăvară și toamnă și a evenimentului "Romania Investor Day in London";
- Plasarea a 632,5 milioane de acțiuni deținute în OMV Petrom SA, printr-un proces accelerat de bookbuilding la Bursa de Valori București;
- Încheierea celui de-al doilea program de răscumpărare a 1,1 miliarde de acțiuni sau 7,9% din capitalul social, prin răscumpărări de pe piață deschisă (501 milioane de acțiuni achiziționate la un preț mediu de 0,7239 Lei pe acțiune) și printr-o ofertă publică de cumpărare (600 milioane de acțiuni achiziționate la un preț de 1 Leu pe acțiune);
- Plasarea întregii dețineri în Transgaz SA printr-un proces de bookbuilding accelerat la Bursa de Valori București;

- Aprobarea acționarilor privind principalele acțiuni corporative:
 - Extinderea mandatului FTIML în calitate de Administrator Unic și Manager al Fondului Proprietatea, începând cu septembrie 2014;
 - Cel de-al treilea program de răscumpărare a 1,9% din acțiunile existente ale Fondului;
 - Distribuirea de dividende în valoare de 536,4 milioane Lei aferente anului financiar 2012.

Trei ani de la listarea la Bursa de Valori București

În data de 25 ianuarie 2011, Fondul Proprietatea a fost listat la Bursa de Valori București. La trei ani după listare, Fondul rămâne cea mai tranzacționată companie la BVB:

- 5,71 miliarde de acțiuni au fost tranzacționate la Bursa de Valori București în 2013, echivalentul a 43% din capitalul social vărsat al Fondului. În trimestrul patru al anului 2013, 1,83 miliarde de acțiuni au fost tranzacționate la BVB, comparativ cu 1,47 miliarde în trimestrul al treilea, 1,12 miliarde în trimestrul al doilea și 1,29 miliarde de acțiuni în primul trimestru.
- În 2013 valoarea tranzacțiilor cu acțiunile Fondului Proprietatea a depășit 4,1 miliarde Lei (913,4 milioane euro). Valoarea totală a tranzacțiilor de la listare depășește 12,43 miliarde Lei (2,83 miliarde euro);
- În cel de-al treilea an de la listare, Fondul a continuat să fie cea mai lichidă companie de la BVB, cu un volum mediu zilnic de tranzacționare de 22,85 milioane de acțiuni, respectiv 43% din volumul total zilnic de tranzacționare la BVB;
- Fondul a continuat să atragă cerere din partea investitorilor instituționali străini. De la listare, Fondul a atras peste 1,2 miliarde Euro în investiții directe de portofoliu de la investitori instituționali străini.

Relații cu investitorii

În 2013, Administratorul Fondului a continuat să îmbunătățească profilul și să crească vizibilitatea Fondului, a pieței de capital locale și a României, în rândul unei baze largi de investitori instituționali internaționali și să informeze acționarii în legătură cu cele mai recente evenimente privind Fondul și deținerile acestuia. Pe parcursul anului, am organizat 12 road-show-uri în cele mai importante centre financiare din Europa, SUA, Canada și Orientul Mijlociu. Pe parcursul road-show-urilor, echipa de management a Fondului s-a întâlnit cu acționarii existenți, dar și cu potențiali investitori. Pe lângă road-show-urile organizate, am participat la 10 conferințe globale și regionale adresate piețelor emergente și piețelor de frontieră, în Marea Britanie, Austria, Polonia, Republica Cehă și Statele Unite, unde am prezentat Fondul Proprietatea în întâlniri individuale cu analiștii financiari și administratorii de portofoliu.

În plus, am organizat 46 de întâlniri individuale în București cu investitori străini actuali și potențiali care au vizitat România, precum și teleconferințe cu analiștii și investitorii, cu scopul de a le furniza informații actualizate cu privire la rezultatele financiare anuale, semestriale și trimestriale ale Fondului, precum și cu privire la cele mai recente evoluții ale acestuia. În total, în 2013 Administratorul Fondului a organizat 380 de întâlniri individuale și de grup, precum și 83 de teleconferințe cu investitorii.

În scopul promovării Fondului, am organizat evenimente pentru analiștii locali și investitorii instituționali: în luna martie am organizat a doua ediție a evenimentului “Ziua Analiștilor”, eveniment dedicat analiștilor locali care acoperă Fondul Proprietatea, iar în iulie am organizat cea de-a treia ediție anuală a evenimentului “Ziua investitorilor instituționali din România”, unde ne-am întâlnit cu fondurile locale mutuale și de pensii.

De asemenea, Administratorul Fondului a continuat seria de evenimente dedicate investitorilor pentru a îmbunătăți profilul Fondului, al societăților din portofoliu, al Bursei de Valori București, și al României în general, în rândul investitorilor instituționali străini. În aprilie și noiembrie 2013, am organizat în România, două ediții ale evenimentului “Zilele Analiștilor și Investitorilor” cu o participare record: peste 150 de analiști și investitori instituționali cu active în administrare de peste

300 miliarde Euro au participat la aceste evenimente pentru a se întâlni atât cu echipa noastră, cât și cu echipele de management ale celor mai mari companii din portofoliu, dar și pentru a vizita o serie de active cheie din portofoliu: centrala de cărbuni de la Turceni a CE Oltenia, centrala Hidroelectrică de la Porțile de Fier din Drobeta Turnu Severin, a treia cea mai mare hidrocentrală din Europa, reactoarele nucleare ale Nuclearelectrică de la Cernavodă, care împreună produc aproximativ 20% din totalul energiei consumate anual în România, Romgaz (producător de gaz) și Transgaz (transportator de gaze) care operează în Mediaș, centrul industriei de gaze din România. De asemenea, evenimentele au inclus prezentări și discursuri din partea: Ambasadei SUA, Fondului Monetar Internațional, Ministerului Transporturilor, Ministerului Economiei, Oficiului Participațiilor Statului și Privatizării în Industrie, OPCOM (Operatorul pieței de energie electrică din România), Bursei de Valori București, Autorității de Supraveghere Financiară, Consiliului Fiscal, Autorității Naționale de Reglementare în Domeniul Energiei, precum și din partea Administratorului Fondului și a managementului celor mai mari companii din portofoliu: OMV Petrom, Hidroelectrică, Romgaz, Nuclearelectrică, CE Oltenia, Transgaz și BRD Groupe Societe Generale.

De asemenea, în cadrul evenimentului, am organizat peste 100 de întâlniri individuale și de grup între investitorii instituționali și Administratorul Fondului precum și managementul unor companii din portofoliu.

Comunicarea dintre Administratorul Fondului și investitori rămâne o prioritate pentru noi și vom continua să informăm investitorii despre cele mai recente evoluții și să obținem feedback, în vederea maximizării valorii pentru acționari.

Listarea secundară

Ca urmare a aprobării acționarilor din data de 25 aprilie 2013 privind extinderea autorizării Administratorului Fondului pentru finalizarea listării secundare a Fondului la Bursa de Valori din Varșovia ("BVV"), Administratorul Fondului și Consorțiul au continuat să coopereze cu CNVM și cu nou creată ASF pentru aprobarea la timp a reglementărilor necesare stabilirii unei legături directe între sistemul de depozitare a acțiunilor din Varșovia și cel din București. Finalizarea cu succes a listării secundare a fost direct legată de stabilirea acestei legături, care nu a fost sub controlul Fondului sau al Administratorului Fondului. Pentru ca acest lucru să fie posibil, CNVM și ulterior ASF consideră că este necesară modificarea reglementărilor existente, pentru a permite crearea legăturii dintre cei doi depozitari. Din cauza întârzierilor CNVM și ASF, mediul de reglementare actual nu a permis Administratorului Fondului finalizarea listării secundare la Bursa de Valori din Varșovia până la 31 decembrie 2013. Deoarece nu există informații clare dacă și când vor fi aprobate de către ASF modificările necesare, Administratorul Fondului nu a solicitat acționarilor, în cadrul Adunării Generale a Acționarilor din data de 22 noiembrie 2013, o nouă extindere a autorizării privind listarea secundară a Fondului la BVV. Prin urmare, mandatul a expirat la 31 decembrie 2013, iar numirea Consorțiului a fost încheiată.

Luând în considerare beneficiile unei listări secundare, Administratorul Fondului a avut întâlniri cu acționarii, potențialii investitori și băncile de investiții, și ca urmare a unei analize detaliate, Administratorul Fondului a recomandat ca listarea secundară a Fondului să fie efectuată la Bursa de Valori de la Londra pe piața Specialist Fund Market. Acționarii Fondului vor vota cu privire la planul listării secundare în cadrul Adunării Generale a Acționarilor din data de 28 aprilie 2014.

Anularea acțiunilor

În cadrul Adunării Generale a Acționarilor din data de 25 aprilie 2012, acționarii Fondului au aprobat diminuarea capitalului social al Fondului prin anularea a 240,3 milioane de acțiuni răscumpărate de Fond în 2011, în cadrul primului program de răscumpărare.

Înregistrarea la Registrul Comerțului a hotărârii acționarilor a fost întârziată din cauza unui litigiu inițiat de către un acționar al Fondului, iar efectele acestei hotărâri au fost practic amânate pentru o lungă perioadă de timp. Fondul a cerut avizarea de către ASF a Actul Constitutiv ca urmare a diminuării capitalului social din aprilie 2012, iar ASF a emis o hotărâre pentru avizarea acestor modificări în data de 24 februarie 2014. Diminuarea capitalului social își produce efectele începând cu 24 februarie 2014.

Programele de răscumpărare

În data de 12 aprilie 2013, Administratorul Fondului a început executarea celui de-al doilea program de răscumpărare a 1,1 miliarde de acțiuni sau 7,9% din capitalul social al Fondului. De la începutul programului de răscumpărare și până la data de 20 septembrie 2013, Fondul a răscumpărat 322,0 milioane de acțiuni, aproximativ 29% din totalul programului de răscumpărare, reprezentând 23,8% din volumul tranzacționat pe piața regulată. Prin urmare, Administratorul Fondului a luat în considerare mai multe posibilități de a accelera programul de răscumpărare și după primirea aprobării din partea ASF, a lansat o ofertă publică de cumpărare a 600 milioane de acțiuni la 1 Leu pe acțiune.

Oferta publică de cumpărare a fost finalizată în data de 14 noiembrie, și începând cu data de 25 noiembrie, Administratorul Fondului a continuat execuția zilnică a a programului de răscumpărare. Cel de-al doilea program de răscumpărare a fost finalizat la data de 17 decembrie, fiind achiziționate un număr de 1.100.950.684 de acțiuni, la un preț mediu de 0,8743 Lei pe acțiune.

În efortul său de a aduce mai multă valoare acționarilor, Administratorul Fondului a cerut și a primit aprobarea din partea acestora, în cadrul Adunării Generale a Acționarilor din 22 noiembrie 2013, pentru lansarea celui de-al treilea program de răscumpărare, pentru răscumpărarea a 252.858.056 de acțiuni sau 1,89% din capitalul social vărsat. Cel de-al treilea program de răscumpărare va putea începe numai după ce hotărârea acționarilor cu privire la aprobarea răscumpărării este publicată în Monitorul Oficial. Execuția programului a fost autorizată pentru o perioadă maximă de 18 luni de la data la care hotărârea acționarilor este publicată în Monitorul Oficial al României. Răscumpărarea va trebui efectuată în intervalul de preț de 0,2 Lei pe acțiune și 1,5 Lei pe acțiune. Acțiunile răscumpărate în cadrul celui de-al treilea program de răscumpărare vor fi anulate.

Perspective pentru anul 2014

Perspectivile economice ale României sunt foarte încurajatoare, iar țara este acum într-o poziție bună pentru a beneficia de creșterea globală care pare să fi luat avânt, în același timp cu comerțul mondial, inclusiv în zona euro. Suntem de acord cu așteptările Băncii Mondiale de creștere pentru zona euro până la o medie anuală de 1,1% în anul 2014. În zona euro, în 2014, Germania, cel mai mare partener comercial al României, va fi motorul de creștere al regiunii, ceea ce înseamnă că se vor simți influențe pozitive, atât la periferia cât și în zona Centrală și Est Europeană, inclusiv în România.

Ne așteptăm ca economia României să continue să se îmbunătățească, cu o creștere a Produsului Intern Brut de aproape de 3% pe an. Acest nivel ar putea fi chiar depășit dacă recolta din 2014 va fi similară cu cea din 2013, când culturile bune de grâu, porumb și orz, au dus la creșterea exporturilor. Din punctul nostru de vedere, unul din principalele motoare care ar putea duce la creșterea României în 2014, sunt exporturile. Vedem oportunități și în sectoarele servicii, energie și cel de automobile, și în investițiile care ar putea rezulta dintr-o absorbție mai mare a fondurilor europene, precum și în creșterea sectorului construcțiilor (atât comerciale cât și rezidențiale). În plus, credem că consumul ar putea fi unul dintre cei mai mari contribuabili la creștere. Cererea internă în România a avut o creștere foarte lentă în ultimii câțiva ani dar, cu o inflație scăzută până la un nivel record, o scădere a ratelor dobânzilor, niveluri scăzute și stabile ale șomajului și un nivel mai scăzut comparativ cu perioada 2007 – 2008, ne așteptăm ca aceasta să se îmbunătățească în mod semnificativ în 2014.

Nu anticipăm o creștere semnificativă a inflației în următoarele 12 luni și nici o o slăbire semnificativă a leului românesc (Leu). Credem că ratele de dobândă ar putea să scadă în continuare, ca urmare a reducerii din primele zile ale acestui an a ratei de referință a Băncii Naționale a României, până la un nivel record de 3,75%, rată ce ne așteptăm să fie diminuată cu cel puțin încă o reducere de 0,25% în cursul anului 2014.

Pentru piața de capital românească, 2014 poate fi un nou an de transformări ce ar putea duce în cele din urmă la o promovare a României de la statutul de piață de frontieră la cel de piață emergentă. Statutul curent al României, acela de piață de frontieră dat de furnizorul de indecși MSCI, s-a dovedit a fi foarte benefic, deoarece investitorii au arătat un interes ridicat pentru aceste piețe în ultimii ani. În 2013, fondurile de pe piețele de frontieră au înregistrat intrări de fonduri record, în pofida ieșirilor nete de capitaluri înregistrate pe piețele emergente, ceea ce a ajutat acțiunile românești. În 2014, este posibil să vedem o nouă emisiune record de capitaluri noi și plasamente secundare de acțiuni românești. Cele mai importante tranzacții sunt așteptate din partea statului, care a anunțat câteva oferte publice inițiale în sectoarele utilități / energie.

De asemenea, este posibil să vedem unele companii private luând în considerare o posibilă listare inițială, deoarece băncile din România continuă să fie foarte prudente în politicile de creditare. De asemenea, piața obligațiunilor corporative ar putea depăși volumul încurajator din 2013.

Un alt element cheie în dezvoltarea pieței de capital din România ar putea fi participarea în număr tot mai mare a investitorilor de retail. Anul trecut, persoanele fizice au arătat un mare interes pentru ofertele publice ale statului și ne așteptăm ca ele să fie din ce în ce mai active nu numai în ofertele publice inițiale ci și în oferte publice secundare (SPO), și în investițiile în fonduri mutuale care, la rândul lor, investesc pe Bursa de Valori București. Un bun stimulent pentru accelerarea acestei tendințe este faptul că ratele dobânzilor la depozite au scăzut în ultimele șase luni la niveluri record.

De asemenea, așteptăm ca fondurile de pensii din România să-și mărească expunerea în ceea ce privește investițiile în acțiuni, care la sfârșitul lunii octombrie 2013 reprezentau numai 12,2% din totalul activelor în administrare, de 13,2 miliarde Lei.

La nivel politic, 2014 va fi marcat de două campanii electorale care generează de obicei mult zgomot și volatilitate. Acest lucru poate afecta deciziile investitorilor pe term scurt. Cu toate acestea, nu ne așteptăm ca acest lucru să aibă un efect puternic asupra economiei, deoarece fundamentele puternice ale României și anagajamentul față de acordurile cu organisme internaționale, precum Fondul Monetar Internațional („FMI”), ar trebui să prevină orice derapaje majore.

Credem în continuarea trendului de creștere a economiei României și a pieței de capital înregistrat în 2013, în pofida mișcărilor la nivel politic generate de alegerile viitoare.

Maximizarea valorii pentru acționari în 2014

Deoarece căutăm să generăm mai multă valoare pentru acționarii Fondului, vom continua să administrăm activ Fondul, să colaborăm cu Guvernul pentru a asigura realizarea cu succes a viitoarelor oferte publice ale Hidroelectrica, CE Oltenia, precum și ale celorlalte companii din portofoliu, și pentru a îmbunătăți rentabilitatea acestora în vederea asigurării creșterii veniturilor din dividende ale Fondului. Mai mult decât atât, acțiunile corporative importante, cum ar fi răscumpărarea acțiunilor proprii și distribuțiile de numerar către acționari, completate de o listare secundară a Fondului la Londra și continuarea promovării Fondului și a pieței de capital românești, ar trebui să permită activului net al Fondului să fie mai bine reflectat în prețul acțiunii.

Suntem încrezători că abordarea noastră activă și procesul investițional de tip bottom-up ne vor permite obținerea celor mai bune rezultate pe termen lung pentru acționarii noștri și așteptăm cu interes noi oportunități pentru Fondul Proprietatea.

Adunarea Generală a Acționarilor

Nu în ultimul rând, dorim să profităm de această ocazie pentru a invita toți acționarii să participe la Adunarea Generală Anuală a Acționarilor care va avea loc în București, în data de 28 aprilie 2014, începând cu ora 10:00, unde veți avea ocazia să fiți informați asupra ultimelor noutăți cu privire la Fond.



Grzegorz Maciej Konieczny
Reprezentant legal și Manager de Portofoliu
Franklin Templeton Investment Management Ltd.
United Kingdom, Sucursala București



Dr. Mark Mobius
Președinte executiv
Templeton Emerging Markets Group

Analiza activității Fondului

Informații generale

Activitățile principale ale Fondului Proprietatea

Fondul Proprietatea este o persoană juridică română înființată ca societate pe acțiuni și societate de investiții de tip închis. Fondul este înregistrat la ASF în categoria „Alte Organisme de Plasament Colectiv - AOPC” și este listat pe piața reglementată a Bursei de Valori București, din data de 25 ianuarie 2011.

Activitățile principale ale Fondului, conform Clasificării Activităților din Economia Națională (“CAEN”) și Actului Constitutiv al Fondului sunt cele legate de fonduri mutuale și alte entități financiare similare (cod CAEN 643), iar activitatea principală este efectuarea de investiții financiare (cod CAEN 6430).

Înființarea Fondului

Fondul a fost înființat de statul român în 2005 ca societate comercială pe acțiuni cu scopul special de a acorda despăgubiri persoanelor ale căror imobile au fost confiscate în mod abuziv de statul român în perioada regimului comunist și care nu mai pot fi retrocedate în natură.

Actul Constitutiv inițial al Fondului a fost aprobat prin Hotărârea Guvernului nr. 1481/2005 cu privire la constituirea Fondul Proprietatea S.A. (“Hotărârea Guvernului 1481”), care prevedea că Fondul este un organism de plasament colectiv organizat ca societate de investiții de tip închis. Cu toate acestea, Fondul a fost înregistrat oficial ca societate de investiții de tip închis abia în anul 2010 (prin Decizia CNVM nr. 34/18 august 2010).

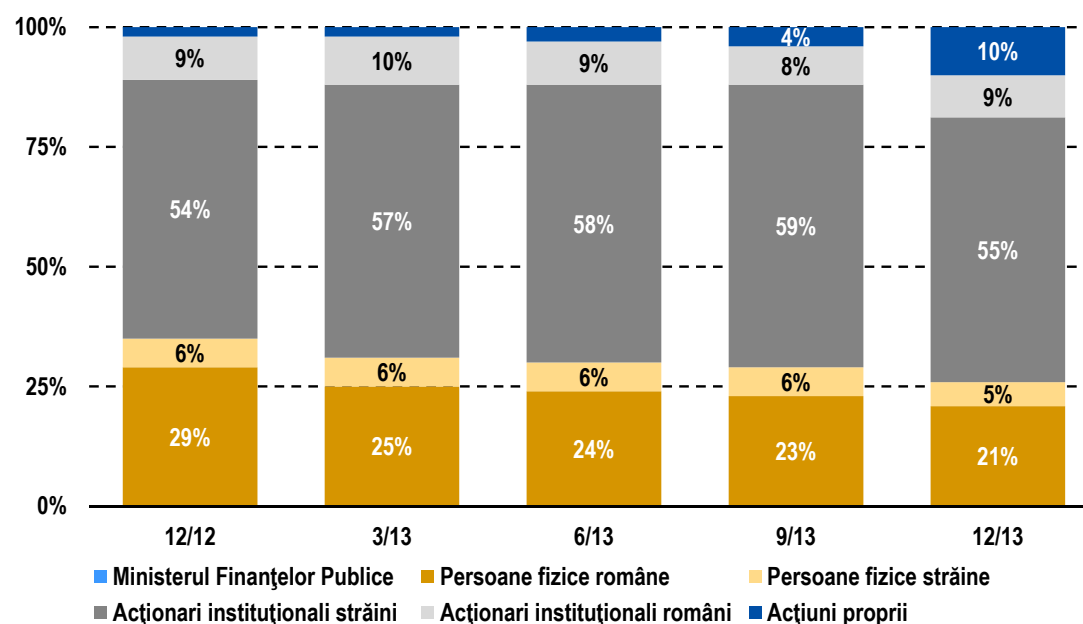
Acționarul unic inițial al Fondului a fost statul român. De la înființarea Fondului, aceste acțiuni au fost transferate de către Autoritatea Națională pentru Restituirea Proprietăților, persoanelor îndreptățite să primească despăgubiri de la statul român și care au ales să își convertească titlurile de despăgubire în acțiuni emise de Fond. Ca urmare, având în vedere că procesul de acordare și conversie a despăgubirilor este în desfășurare, participația statului român la capitalul social al Fondului se reduce continuu.

Angajații Fondului

La 31 decembrie 2013, Fondul nu avea niciun angajat. Având în vedere că Fondul este administrat de Administratorul Fondului, nu este de așteptat ca pe viitor Fondul să aibă angajați.

Capitalul social

Evoluția structurii acționariatului în cursul anului este evidențiată în graficul următor:



Structura acționariatului la 31 decembrie 2013 era următoarea:

Categorii de acționari	% din capitalul social subscris	% din capitalul social subscris și vărsat	% din drepturile de vot
Acționari instituționali străini	53,44%	54,89%	60,99%
Persoane fizice române	20,16%	20,71%	23,00%
Acționari instituționali români	8,46%	8,69%	9,66%
Persoane fizice străine	5,54%	5,69%	6,32%
Ministerul Finanțelor Publice ⁷	0,02%	0,02%	0,03%
Acțiuni proprii ⁸	9,73%	10,00%	-
Acțiuni neplătite ⁹	2,65%	-	-

Modificări care afectează capitalul Fondului:

La începutul anului 2013, capitalul social subscris al Fondului a fost de 13.778.392.208 Lei, și capitalul social vărsat a fost de 13.413.137.586 Lei.

În cursul anului 2013, capitalul social vărsat al Fondului s-a majorat după cum urmează:

- Administratorul Fondului a emis Decizia 4/1 februarie 2013, în care aduce la cunoștință faptul că statul român a transferat 2.350 de acțiuni deținute la Romgaz, cu o valoare nominală de 23.500 Lei, ca aport la capitalul social în contul capitalului nevărsat, în conformitate cu OUG 81/2007; a fost o majorare de capital social a Romgaz SA cu valoarea terenurilor pentru care societatea a dobândit titluri de proprietate.
- Administratorul Fondului a emis Decizia 12/8 mai 2013, în care aduce la cunoștință faptul că statul român a transferat 13.384 de acțiuni deținute la Romgaz, cu o valoare nominală de 133.840 Lei, ca aport la capitalul social în contul capitalului nevărsat, în conformitate cu OUG 81/2007; a fost o majorare de capital social a Romgaz SA cu valoarea terenurilor pentru care societatea a dobândit titluri de proprietate.
- Administratorul Fondului a emis Decizia 20/18 iunie 2013, în care aduce la cunoștință faptul că statul român a transferat 20.008 de acțiuni deținute la Romgaz, cu o valoare nominală de 200.080 Lei, ca aport la capitalul social în contul capitalului nevărsat, în conformitate cu OUG 81/2007; a fost o majorare de capital social a Romgaz SA cu valoarea terenurilor pentru care societatea a dobândit titluri de proprietate.

Ca urmare a acestor trei decizii, la data de 31 decembrie 2013, capitalul social subscris al Fondului de 13.778.392.208 Lei a rămas nemodificat, iar capitalul vărsat a crescut la 13.413.137.586 Lei.

Nu există litigii pe rol care ar putea avea efecte asupra capitalului social nevărsat.

Acțiuni proprii

În aprilie 2013, Administratorul Fondului a început executarea celui de-al doilea program de răscumpărare, aprobat de către acționari în cadrul Adunării Generale a Acționarilor din data de 25 aprilie 2012. În funcție de disponibilitatea lichidităților, Administratorul Fondului a fost avizat să răscumpere 1.100.950.684 de acțiuni (reprezentând 7,99% din capitalul social subscris al Fondului și 8,21% din capitalul social vărsat) într-o perioadă de 18 luni de la data la care hotărârea acționarilor este publicată în Monitorul Oficial, în intervalul de preț de 0,2 Lei pe acțiune și 1,5 Lei pe acțiune, și pe care urmează să le anuleze în urma finalizării programului de răscumpărare.

Acest program de răscumpărare a fost finalizat la data de 17 decembrie și 1.100.950.684 de acțiuni proprii (având o valoare nominală de 1.100.950.684 Lei) au fost achiziționate la un cost total, incluzând comisioanele de brokeraj și alte costuri direct legate de achiziție, de 974.824.667 Lei.

⁷ Procentul reprezintă acțiuni plătite; procentul capitalului social subscris al Ministerului Finanțelor Publice este de 2,67%, incluzând acțiuni neplătite

⁸ 240.304.801 acțiuni proprii răscumpărate de Fond în cadrul primului program de răscumpărare și 1.100.950.684 acțiuni proprii răscumpărate de Fond în cadrul celui de-al doilea program de răscumpărare

⁹ Acțiuni neplătite de statul român reprezentat de Ministerul Finanțelor Publice

Diminuarea capitalului social prin anularea acțiunilor achiziționate în cadrul celui de-al doilea program de răscumpărare, va fi supusă aprobării acționarilor și va fi pusă în aplicare după ce diminuarea capitalului social pentru returnarea de capital va fi implementată.

La data de 31 decembrie 2013, Fondul deținea 1.341.255.485 de acțiuni proprii (1.100.950.684 de acțiuni din programul de răscumpărare desfășurat în cursul anului 2013 și 240.304.801 de acțiuni din primul program de răscumpărare desfășurat în anul 2011), reprezentând 9,73% din capitalul social subscris și 10% din capitalul social plătit.

În cadrul Adunării Generale a Acționarilor din data de 25 aprilie 2012, acționarii Fondului au aprobat diminuarea capitalului social al Fondului prin anularea a 240,3 milioane de acțiuni răscumpărate de Fond în 2011, în cadrul primului program de răscumpărare.

Înregistrarea la Registrul Comerțului a hotărârii acționarilor a fost amânată din cauza unor litigii inițiate de către un acționar al Fondului, iar rezultatele acestei decizii au fost suspendate pentru o perioadă lungă de timp. Fondul a cerut în aprilie 2012 avizul ASF, pentru aprobarea modificării Actului Constitutiv ca urmare a diminuării capitalului social, iar ASF a emis decizia de aprobare a acestei modificări în data de 24 februarie 2014.

În 2013 nu au fost anulate acțiuni proprii.

Legislația relevantă în baza căreia funcționează Fondul

Fondul funcționează în conformitate cu prevederile aplicabile cuprinse în următoarele legi și regulamente:

- (a) Legea nr. 31/1990 privind societățile comerciale, cu excepția modificărilor aduse de legislația mai specifică privind Fondul descrisă mai jos;
- (b) Hotărârea Guvernului nr. 1481/2005, privind înființarea Fondul Proprietatea S.A.;
- (c) Titlul VII din Legea nr. 247/2005 privind reforma în domeniile proprietății și justiției, precum și unele măsuri adiacente, cu modificările ulterioare;
- (d) Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 81/2007 pentru accelerarea procedurii de acordare a despăgubirilor aferente imobilelor preluate în mod abuziv, cu modificările ulterioare;
- (e) Regulamentul CNVM nr. 4/2010 ("Regulamentul CNVM 4/2010") privind înregistrarea la CNVM și funcționarea Fondului Proprietatea, precum și tranzacționarea acțiunilor emise de acesta, cu modificările ulterioare;
- (f) Regulamentul CNVM nr. 15/2004 ("Regulamentul CNVM 15/2004") privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor;
- (g) Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificări ulterioare;
- (h) Regulamentul CNVM nr. 1/2006 ("Regulamentul CNVM 1/2006") privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare;
- (i) Regulamentul CNVM nr. 6/2009 ("Regulamentul CNVM 6/2009") privind exercitarea anumitor drepturi ale acționarilor în cadrul adunărilor generale ale societăților comerciale;
- (j) Regulamentul CNVM nr. 4/2011 privind Reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a CEE, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF, aprobate prin Ordinul nr. 13/2011.

Sucursale

În cursul anului 2013 Fondul nu a avut sucursale.

Filiale

În cursul anului 2013, Fondul controlează următoarele societăți care, conform legislației în vigoare în România, sunt considerate filiale ale Fondului, toate acestea fiind înregistrate și desfășurându-și activitatea în România. În opinia Administratorului Fondului, niciuna dintre filialele de mai jos nu se califică drept filială semnificativă.

Denumire	Participație
Alcom SA	71,89%
Comsig SA	69,94%
Primcom SA	75,48%
Zirom SA	100,00%

Reorganizări în cadrul Fondului și al filialelor sale

În cursul anului 2013, nu a fost înregistrată nicio acțiune de reorganizare corporativă a Fondului, sau a filialelor sale.

Analiza portofoliului Fondului

Valoarea Activului Net

Indicatorul cheie de performanță al Fondului este valoarea activului net ("VAN"). Fondul trebuie să publice lunar VAN pe acțiune conform reglementărilor locale emise de autoritatea de reglementare a pieței de capital, nu mai târziu de 15 zile calendaristice de la sfârșitul lunii de raportare.

Toate rapoartele lunare ale VAN sunt publicate pe pagina de internet a Fondului, la adresa www.fondulproprietatea.ro, împreună cu prețul pe acțiune și informații legate de discount.

Metodologia de calcul a VAN

Regulamentul CNVM nr. 4/2010, modificat prin Regulamentul nr. 11/2012, permite calculul VAN pe baza celor mai bune practici internaționale folosite pentru societățile de investiții de tip închis, listate.

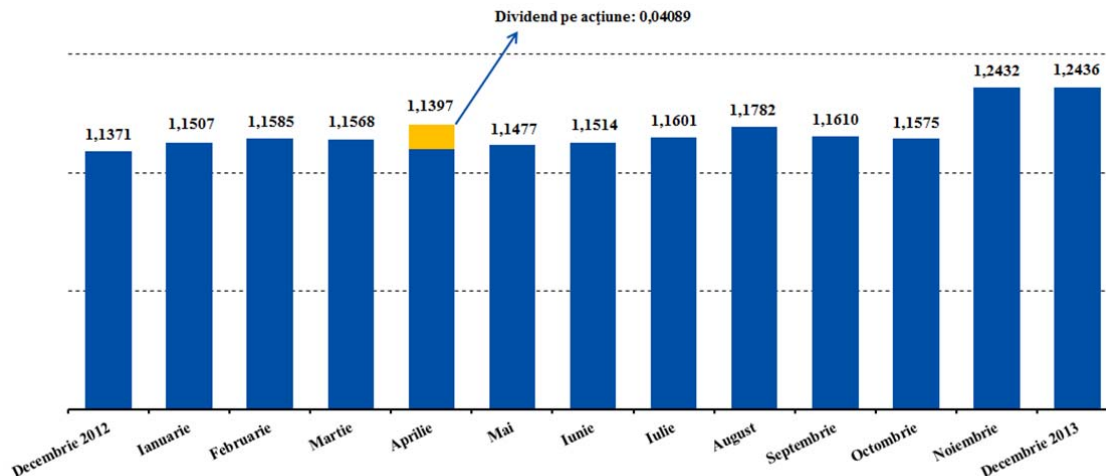
Valorile mobiliare listate sunt evaluate la prețul de închidere al pieței dacă sunt listate în cadrul piețelor reglementate, sau prețul de referință, dacă sunt listate pe Rasdaq (prețul de referință este considerat prețul de închidere pentru acțiunile admise la tranzacționare pe piața Rasdaq secțiunea RGSB și prețul mediu pentru acțiunile admise la tranzacționare pe piața Rasdaq secțiunea XMBS și piața UNLS). Valorile mobiliare nelichide sau nelistate sunt evaluate fie folosind valoarea capitalurilor proprii conform ultimelor situații financiare anuale, proporțional cu participația deținută, fie folosind valoarea justă calculată potrivit standardelor internaționale de evaluare, care permit evaluarea la valoarea justă.

Începând cu decembrie 2012, acțiunile societăților aflate în procedură de insolvență sau de reorganizare sunt evaluate fie la valoarea zero, fie la o valoare stabilită de un evaluator independent, folosind metodele de evaluare potrivit standardelor internaționale de evaluare, care permit evaluarea la valoarea justă (înainte acestea erau evaluate la valoarea zero, până la finalizarea procedurii). Acțiunile societăților aflate în procedură de lichidare judiciară sau în alte forme de lichidare, precum și ale societăților aflate în procedură de suspendare temporară sau definitivă de activitate, sunt evaluate la valoarea zero până la finalizarea procedurii.

Începând cu decembrie 2012, acțiunile proprii achiziționate prin programul de răscumpărare sunt excluse din numărul de acțiuni folosit pentru calculul VAN pe acțiune.

Graficul de mai jos prezintă informații privind VAN pe acțiune lunar publicat pentru perioada 31 decembrie 2012 – 31 decembrie 2013:

VAN/acțiune (Lei/acțiune)



Sursa: FTIML, pe baza rapoartelor VAN, transmise către ASF

Secțiunea din VAN a lunii aprilie 2013 marcată cu galben reprezintă valoarea pe acțiune a dividendului distribuit, aprobat și înregistrat în aprilie 2013, care a determinat o reducere corespunzătoare în VAN.

În perioada ianuarie - octombrie 2013, VAN a Fondului a avut un trend ușor crescător în special datorită trendului crescător al prețului acțiunilor companiilor listate, în special OMV Petrom, și a celui de-al doilea program de răscumpărare derulat de Fond, începând cu aprilie 2013.

În noiembrie, creșterea semnificativă a VAN pe acțiune (de 7,4% comparativ cu octombrie) s-a datorat în principal impactului pozitiv al creșterii prețului acțiunilor Romgaz ca urmare a listării duale la BVB și London Stock Exchange (prin GDR-uri), și creșterii prețului acțiunilor OMV Petrom. Impactul pozitiv asupra VAN între octombrie și noiembrie datorită creșterii prețului acțiunilor Romgaz ca urmare a listării a fost de 713,8 milioane Lei sau de 0,0555 Lei pe acțiune, iar cel determinat de creșterea prețului acțiunilor OMV Petrom a fost de 161,4 milioane Lei sau de 0,0126 Lei pe acțiune.

În noiembrie, oferta publică de cumpărare a 600 milioane Lei derulată de către Fond, în cadrul celui de-al doilea program de răscumpărare menționat anterior, a contribuit cu 0,0068 Lei la creșterea VAN pe acțiune.

În decembrie, 14 participații nelistate au fost evaluate independent (pentru șase dintre ele a fost doar o actualizare a evaluării). Evaluarea a fost efectuată de către KPMG România sau Ernst & Young Service, în conformitate cu Standardele Internaționale de Evaluare. Impactul total, respectiv o scădere de 75,3 milioane Lei sau de 0,0059 Lei pe acțiune, nu a fost semnificativ.

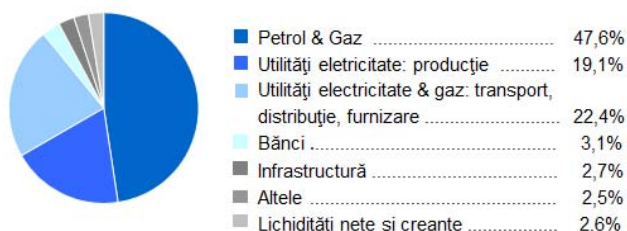
Denumire	Valoare în VAN La 31 dec. 2013 (Milioane Lei)	Valoare în VAN la 30 noi. 2013 (Milioane Lei)	Impact în total VAN (Milioane Lei)	Impact în VAN/acțiune* (Lei)
Hidroelectrică	2.239,4	2.001,0	238,4	0,0196
ENEL Distribuție Banat	573,2	485,8	87,4	0,0072
ENEL Distribuție Muntenia	473,1	434,2	38,9	0,0032
GDF Suez Energy Romania	404,4	346,2	58,2	0,0048
ENEL Distribuție Dobrogea	379,1	324,2	54,9	0,0045
E.ON Moldova Distribuție	345,4	324,0	21,4	0,0018
CE Oltenia	321,6	880,0	(558,4)	(0,0458)
Electrică Distribuție Muntenia Nord	296,2	277,9	18,3	0,0015
Aeroporturi București	287,7	272,0	15,7	0,0013
Electrică Distribuție Transilvania Nord SA	206,7	200,7	6,0	0,0005
Electrică Distribuție Transilvania Sud	192,0	212,7	(20,7)	(0,0017)
E.ON Gaz Distribuție SA	165,2	176,7	(11,5)	(0,0009)
Poșta Română	60,8	80,8	(20,0)	(0,0016)
Zirom	43,5	47,4	(3,9)	(0,0003)
TOTAL	5.988,3	6.063,6	(75,3)	(0,0059)

*Calculat pe baza numărului de acțiuni folosit în calculul VAN pe acțiune la 30 noiembrie 2013.

Strategia de investiții și analiza portofoliului

Obiectivul investițional al Fondului este aprecierea pe termen lung a capitalului prin investiții realizate în principal în acțiuni și instrumente financiare bazate pe acțiuni românești. Investițiile în acțiuni reprezentau 97,4% din VAN a Fondului la data de 31 decembrie 2013. La această dată portofoliul includea dețineri în 62 de companii (24 listate și 38 nelistate), atât societăți private, cât și societăți controlate de stat.

Structura portofoliului – pe sectoare



- Portofoliul a rămas semnificativ concentrat în sectorul energiei electrice, petrolului și al gazelor naturale (aproximativ 89,1% din VAN), printr-un număr de companii românești listate și nelistate.
- Lichiditățile nete și creanțele includ depozite bancare, conturi curente, obligațiuni guvernamentale, dividende de încasat, și alte active, din care se scade valoarea tuturor datoriilor și a provizioanelor

Sursa Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București, date la 31 decembrie 2013, pe baza raportărilor VAN către ASF

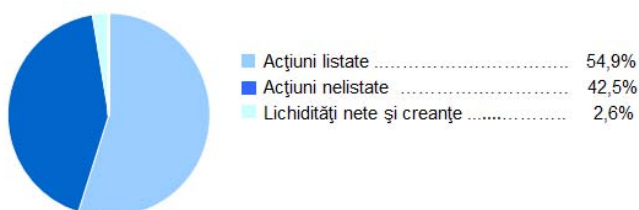
Structura portofoliului – pe țări



- Investițiile în Austria includ participațiile în Erste Group Bank AG și Raiffeisen Bank International AG

Sursa Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București, date la 31 decembrie 2013, pe baza raportărilor VAN către ASF

Structura portofoliului – pe tipuri de active



- Cea mai mare societate listată este OMV Petrom (61,3% din valoarea societăților listate din portofoliul Fondului).
- Cea mai mare societate nelistată este Hidroelectrica (35,1% din valoarea totală a societăților nelistate din portofoliul Fondului).

Sursa Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București, date la 31 decembrie 2013, pe baza raportărilor VAN către ASF

Top 20 participații

Nr	Denumire	Cota de deținere a Fondului (%)	Valoarea la 31 decembrie 2013 (Milioane Lei)	% din VAN
1	OMV Petrom SA	18,99%	5.054,4	33,7%
2	Hidroelectrica SA	19,94%	2.239,4	14,9%
3	Romgaz SA	14,99%	1.975,7	13,2%
4	ENEL Distribuție Banat SA	24,12%	573,2	3,8%
5	ENEL Distribuție Muntenia SA	12,00%	473,1	3,2%
6	GDF Suez Energy România	12,00%	404,4	2,7%
7	ENEL Distribuție Dobrogea SA	24,09%	379,1	2,5%
8	E.ON Moldova Distribuție SA	22,00%	345,4	2,3%
9	Complexul Energetic Oltenia SA	21,53%	321,6	2,1%
10	Nuclearelectrica SA	9,72%	306,7	2,0%
11	Electrica Distribuție Muntenia Nord SA	21,99%	296,2	2,0%
12	CN Aeroporturi București SA	20,00%	287,7	1,9%
13	BRD-Groupe Societe Generale	3,64%	228,5	1,5%
14	Electrica Distribuție Transilvania Nord SA	22,00%	206,7	1,4%
15	Electrica Distribuție Transilvania Sud SA	21,99%	192,0	1,3%
16	E.ON Gaz Distribuție SA	12,00%	165,2	1,1%
17	Transelectrica SA	13,49%	156,2	1,0%
18	Conpet SA	29,70%	115,7	0,7%
19	Banca Transilvania	2,93%	106,8	0,7%
20	Societatea Națională a Sării SA	48,99%	106,3	0,7%
Top 20 participații			13.934,3	92,8%
Total participații			14.619,3	97,4%
Lichidități nete și creanțe			394,4	2,6%
Valoare totală VAN			15.013,7	100,0%

Sursa Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București, date la 31 decembrie 2013, pe baza raportărilor VAN către ASF

Evenimente semnificative privind societățile din portofoliu în cursul perioadei**Achiziții și vânzări**

În cursul anului 2013, Fondul a vândut integral participațiile deținute în Carom Broker de Asigurare, Mecanoenergetica, Ciocîrlia, Telerom Proiect, Celuloză și Oțel și Transgaz și a finalizat vânzarea participației deținute în Commetex.

În mai 2013, Fondul a vândut 632,48 milioane de acțiuni OMV Petrom, reprezentând aproximativ 1,1% din capitalul social al companiei. Ca urmare a acestei tranzacții, deținerea Fondului în OMV Petrom a scăzut sub pragul de 20%. De asemenea, în ultimul trimestru al anului 2013, Fondul a vândut parțial din deținerea în Raiffeisen Bank International AG.

În mai 2013, Fondul și-a exercitat dreptul de preemțiune și a participat la majorarea capitalului social al E.ON Gaz Distribuție SA, achiziționând 399.164 acțiuni la valoarea nominală de 2,5 Lei / acțiune (în total 997.910 Lei).

În prima jumătate a anului 2013, Fondul a primit 35.742 de acțiuni în Romgaz (având o valoare nominală totală de 357.420 Lei) ca urmare a majorării capitalului social al companiei, fiind înregistrate ca o contribuție în natură la capitalul social al Fondului.

În iulie 2013, Banca Transilvania a finalizat înregistrarea la Registrul Comerțului a majorării de capital (prin incorporarea rezervelor și a profiturilor). Ca urmare, cele 8.899.704 acțiuni gratuite primite de către Fond au fost reflectate ca parte a portofoliului (anterior, în raportul VAN, aceste acțiuni au fost reflectate în categoria “alte active circulante”).

În iulie 2013, Fondul a subscris 1.111.575 de noi acțiuni în majorarea de capital social a societății Zirom, la o valoare nominală de 10 Lei pe acțiune (în total 11.115.750 Lei). Fondurile vor fi folosite pentru susținerea proiectului de dezvoltare a unei secții de forjare, cofinanțat cu 12 milioane Lei, fonduri nerambursabile de la Uniunea Europeană. Termenul planificat de punere în funcțiune a proiectului este în cursul primului semestru al anului 2014.

În septembrie 2013, Fondul și-a exercitat dreptul de preemțiune, în cadrul majorării de capital a Nuclearelectrica, primind 2.732.159 drepturi de alocare (care au fost convertite în acțiuni după listarea Nuclearelectrica la BVB), achiziționate la 11,2 lei pe acțiune, prețul de achiziție din cadrul ofertei publice inițiale derulate de societate.

Modificări în sectorul energetic

Modificări legislative

În data de 22 ianuarie 2013, Guvernul României a aprobat Ordonanța Guvernului nr. 5/2013 prin care a stabilit noi impozite pentru activitățile de monopol din sectorul operatorilor de transport și distribuției de energie electrică și de gaze naturale.

Începând cu data de 1 februarie 2013, Guvernul a stabilit noi impozite în cadrul sectorului energetic, aplicabile până la sfârșitul anului 2014:

- Impozitul aplicabil operatorilor de transport de energie electrică și gaze naturale, aplicat pe MWh, după cum urmează (conform Ordonanței Guvernului nr. 5/22 ianuarie 2013):

Explicații	Valoare impozit (Lei/MWh)
Gaze naturale	Cantitate transportată către sistemele de distribuție
	Cantitate distribuită
	Cantitate transportată numai prin sistemul de transport
Energie electrică	Cantitate extrasă din sistemul de transport
	Cantitate distribuită livrată clienților finali
	Cantitate extrasă din sistemul de transport și livrată direct clientului final sau la export

- Impozite stabilite ca urmare a liberalizării pieței gazelor naturale: societățile care desfășoară atât activități de extracție, cât și activități de vânzare a gazelor extrase din România, vor fi impozitate cu 60% din veniturile suplimentare, din care se deduc investițiile în segmentul upstream (până la 30% din totalul veniturilor suplimentare) și valoarea redevențelor (conform Ordonanței Guvernului nr.7/23 ianuarie 2013);
- Impozitul special de 0,5% asupra veniturilor obținute din activitățile de exploatare a resurselor naturale, altele decât gazele naturale (conform Ordonanței Guvernului nr.6/22 ianuarie 2013).

Conform metodologiei de stabilire a tarifelor emise de către ANRE în octombrie 2013 (ordinul ANRE 72/2 octombrie 2013), rata reglementată a rentabilității înainte de impozitare (“RRR”) pentru cea de-a treia perioadă de reglementare care începe în 2014, a fost stabilită la nivelul de 8,52% pe an, pentru toți distribuitorii de energie electrică. Metodologia permite o creștere suplimentară de 50 de puncte de bază a RRR la sfârșitul perioadei de reglementare, pentru investiții care implementează soluții de contorizare inteligentă care conduc la o reducere suplimentară a pierderilor tehnologice de 1% sub limita agreeată cu autoritatea de reglementare.

Conform ordinului ANRE nr 108/18 decembrie 2013, RRR înainte de impozitare pentru cea de-a treia perioadă de reglementare pentru activitățile de distribuție și furnizare reglementată a gazelor naturale a fost stabilită la nivelul de 8,43% pe an. De asemenea, metodologia a stabilit un stimulent suplimentar de 1,4% pe an pentru anumite categorii de active pe termen lung.

Conform ordinului ANRE 42/26 iunie 2013, pentru activitățile de distribuție și furnizare reglementată, cea de-a treia perioadă de reglementare cuprinde perioada ianuarie 2013 - decembrie 2017.

Modificări ale prețurilor energiei electrice

Calendarul propus de eliminare a tarifelor reglementate pentru energia electrică pentru consumatorii non-casnici și casnici, este conform tabelului de mai jos:

Data implementării	Procentul de achiziție din piața concurențială pentru consumatorii noncasnici (%)	Procentul de achiziție din piața concurențială pentru consumatorii casnici (%)
01.01.2013	30	-
01.04.2013	45	-
01.07.2013	65	10
01.09.2013	85	10
01.01.2014	100	20
01.07.2014	100	30
01.01.2015	100	40
01.07.2015	100	50
01.01.2016	100	60
01.07.2016	100	70
01.01.2017	100	80
01.07.2017	-	90
31.12.2017	-	100

Modificări ale prețurilor gazelor

Implementarea eliminării treptate a prețurilor reglementate ale gazelor naturale a început în data de 1 februarie 2013 cu o creștere de până la 49 Lei/MWh pentru consumatorii industriali și de până la 45,7 Lei/MWh pentru consumatorii casnici, și a fost urmată de două creșteri consecutive de până la 55,3 Lei/MWh în data de 1 aprilie și de până la 63,4 Lei/MWh în data de 1 iulie pentru consumatorii noncasnici și de până la 48,5 Lei/MWh pentru cei casnici. Conform legii 123/2012 care a intrat în vigoare la data de 19 iulie 2012, termenul limită pentru liberalizarea prețului gazelor pentru consumatorii noncasnici va fi decembrie 2014, iar pentru consumatorii casnici, decembrie 2018, conform tabelelor de mai jos:

Data implementării	Consumatori non-casnici		
	Gradul de convergență (%)	Preț de producție internă (Lei/MWh)	Creștere preț final (%)
01.12.2012	35	49,0	5
01.04.2013	40	55,3	5
01.07.2013	47	63,4	5
01.10.2013	51	68,3	3
Creștere anuală a prețului final 2013 (%)			18
01.01.2014	55	72,0	4
01.04.2014	71	89,4	5
01.07.2014	91	109,0	5
01.10.2014	100	119,0	4
Creștere anuală a prețului final 2014 (%)			18

Data implementării	Consumatori casnici		
	Gradul de convergență (%)	Preț de producție internă (Lei/MWh)	Creștere preț final (%)
01.12.2012	33	45,7	0
01.04.2013	33	45,7	0
01.07.2013	36	48,5	8
01.10.2013	37	49,8	2
Creștere anuală a prețului final 2013 (%)			10

Data implementării	Gradul de convergență (%)	Consumatori casnici	
		Preț producției internă (Lei/MWh)	Creștere preț final (%)
01.01.2014	38	50,6	2
01.04.2014	41	51,8	2
01.07.2014	44	53,3	3
01.10.2014	46	54,6	3
Creștere anuală a prețului final 2014 (%)			10
01.01.2015	47	56,1	2
01.04.2015	49	58,9	3
01.07.2015	52	62,0	4
01.10.2015	54	64,1	3
Creștere anuală a prețului final 2015 (%)			12
01.01.2016	56	67,1	3
01.04.2016	60	71,7	3
01.07.2016	64	76,5	3
01.10.2016	66	78,5	3
Creștere anuală a prețului final 2016 (%)			12
01.01.2017	69	82,0	2
01.04.2017	73	86,9	2
01.07.2017	78	93,0	5
01.10.2017	81	96,5	3
Creștere anuală a prețului final 2017 (%)			12
01.01.2018	83	99,2	3
01.04.2018	89	106,3	3
01.07.2018	97	115,1	3
01.10.2018	100	119,0	3
Creștere anuală a prețului final 2018 (%)			12

În data de 15 noiembrie 2013 a intrat în vigoare Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 102/2013 ("OUG 102/2013") care modifică legea nr 571/2013 privind Codul Fiscal și reglementarea unor măsuri financiar-fiscale.

OUG nr. 102/2013 a introdus o nouă taxă de 1,5% asupra valorii construcțiilor speciale, așa cum sunt defnide de către Codul Fiscal.

Noua taxă va fi datorată de către persoanele juridice române, de către persoanele juridice străine cu sediul permanent în România și de către persoanele juridice cu sediul social în România, înființate potrivit legislației europene.

Taxa trebuie calculată și declarată până la data de 25 mai a anului pentru care se datorează impozitul.

Noua taxă va avea un impact negativ asupra rezultatelor financiare ale anumitor companii din portofoliul Fondului. În total, atât societățile private, cât și societățile controlate de stat din portofoliul Fondului se estimează că vor contribui cu peste 900 milioane Lei la bugetul statului. Impactul taxei asupra cotei de profit a Fondului este de 156,8 milioane Lei.

Impactul asupra unei selecții de companii din portofoliul Fondului este prezentat în tabelul de mai jos:

Denumire	Profit net 2012 (Milioane Lei)	Taxa estimată (Milioane Lei)	% din profitul net
OMV Petrom	3.946	265 – 330 ¹⁰	7 – 8%
Nuclearelectrica	34	100	294%
Hidroelectrica	(508)	168	N/A*
Electrica Distribuție Transilvania Nord	53	15	28%
Electrica Distribuție Muntenia Nord	87	15	17%
Electrica Distribuție Transilvania Sud	46	17	37%
CE Oltenia	118	31	26%

*Compania a înregistrat pierderi

Sursa: Estimările Administratorului Fondului.

¹⁰ După cum sa afirmat directorul financiar al companiei, în cadrul evenimentului Fondului Proprietatea „Ziua Investitorului” din noiembrie 2013.

În data de 20 noiembrie 2013 ANRE a emis Ordinul cu nr. 83/2013 ("Ordinul") cu privire la metodologia de stabilire a prețurilor reglementate pe care producătorii de energie electrică vor fi obligați să le folosească la vânzarea pe piața reglementată a energiei electrice și care stabilește cantitățile pe care unii producători sunt obligați să le vândă pe astfel de piețe reglementate.

Conform noii metodologii aprobate de acest ordin, doar două categorii de producători sunt obligați să vândă pe piața reglementată, și anume producătorii care dețin/exploatează comercial unități/grupuri nuclearelectrice și hidroelectrice dispecerizabile.

Mai mult de atât, Ordinul stabilește că acești producători sunt obligați să vândă pe o piață reglementată cantități până la un nivel maxim de: 50% din cantitatea anuală de energie electrică livrată de unitățile / grupurile hidroelectrice dispecerizabile proprii și de 40% din cantitatea anuală de energie electrică livrată de grupurile nuclearelectrice proprii.

Informații actualizate despre cele mai importante 20 de societăți din portofoliu

BRD – Groupe Societe Generale

Milioane Lei	2011*	2012*	2013**
Venit net bancar	3.242,0	3.045,6	2.712,2
Rezultat brut din exploatare	1.777,3	1.613,5	1.434,1
Cost net al riscului	1.222,5	1.943,0	2.082,6
Profit / (pierdere) netă	498,5	(290,6)	(385,2)
Dividende***	116,3	-	-

* Pe baza situațiilor financiare IFRS consolidate

** Pe baza situațiilor financiare IFRS individuale preliminare neauditate

***Pe baza situațiilor financiare întocmite în conformitate cu reglementările contabile românești aplicabile

Mai: Banca a publicat situațiile financiare IFRS individuale pentru primul trimestru. În primele trei luni ale anului, banca a raportat un profit net de 13 milioane Lei (comparativ cu 83 milioane Lei în perioada similară a anului precedent). Venitul net bancar a scăzut cu 10,5% comparativ cu anul precedent, până la 687 milioane Lei, în timp ce cheltuielile generale de exploatare au scăzut cu 6,3%, până la 314 milioane Lei, ducând la un rezultat brut de exploatare de 373 milioane Lei, în scădere cu 13,8% comparativ cu anul precedent. Costul net al riscului a fost mai mare cu 4,2% față de nivelul înregistrat în primul trimestru al anului 2012.

August: Banca a publicat situațiile financiare IFRS individuale pentru prima jumătate a anului. În primele șase luni ale anului, banca a raportat un profit net de 62,2 milioane Lei (comparativ cu 39,4 milioane Lei în perioada similară a anului precedent). Venitul net bancar a scăzut cu 5,0%, față de anul precedent, până la 1.360,5 milioane Lei, în timp ce cheltuielile generale de exploatare au scăzut cu 8,9% până la 612 milioane Lei, conducând la un rezultat brut din exploatare de 748,2 milioane Lei, în scădere cu 1,7% comparativ cu anul precedent. Costul net al riscului în cursul primului semestru al anului 2013 a înregistrat o scădere de 7,8% față de perioada similară a anului precedent, până la 659,2 milioane Lei.

Noiembrie: Banca a publicat situațiile financiare IFRS individuale pentru primele nouă luni ale anului 2013. În cursul perioadei, banca a raportat un profit net de 50,5 milioane Lei (comparativ cu 10,4 milioane Lei în perioada similară a anului precedent). Venitul net bancar a scăzut cu 5,6%, față de anul precedent, până la 2.059,5 milioane Lei, în timp ce cheltuielile generale de exploatare au scăzut cu 5,5% până la 948,5 milioane Lei, conducând la un rezultat brut de 1.111,0 milioane Lei, în scădere cu 5,6% comparativ cu anul precedent. Costul net al riscului în cursul perioadei a înregistrat o scădere de 10,5% comparativ cu perioada similară a anului precedent, până la valoarea de 1.041,4 milioane Lei.

CN Aeroporturi București

Milioane Lei	2011	2012	2013*	S1 2012	S1 2013
Vânzări	474,3	555,5	643,5	242,6	268,5
Profit operațional	88,5	80,9	37,6	45,1	40,5
Profit net	52,6	53,1	19,1	30,3	31,1
Dividende	47,1	45,7			

Sursa: Pe baza situațiilor financiare întocmite în conformitate cu Reglementările contabile românești aplicabile

*Valori bugetate

Aprilie: Adunarea Generală a Acționarilor a numit un nou Consiliu de Administrație în urma unui proces de selecție realizat în conformitate cu prevederile Ordonanței Guvernului 109/2011 ("OUG 109/2011"). Noul Consiliu l-a numit ulterior pe domnul Liviu Radu în funcția de director general. Domnul Radu este, de asemenea, membru al noului Consiliu de administrație al CN Aeroporturi București, precum și al consiliilor altor companii de stat, inclusiv CFR Marfă și Salrom.

Iunie: numărul de pasageri pentru primele cinci luni ale anului 2013 a atins 2,78 milioane, în creștere cu 0,5% comparativ cu aceeași perioadă a anului 2012.

Iulie: Numărul de pasageri pentru primele șapte luni ale anului 2013 a atins 4,29 milioane, în creștere cu 0,6% comparativ cu aceeași perioadă a anului 2012.

August: Compania a raportat situațiile financiare pentru primele 6 luni ale anului 2013, după cum urmează: veniturile operaționale în creștere cu 10,9% până la 282,9 milioane Lei, profit operațional în scădere cu 10,1% până la 40,5 milioane Lei și profitul net în creștere cu 2,9% până la 31,1 milioane Lei, comparativ cu anul precedent.

Decembrie: Compania a publicat un comunicat de presă cu privire la rezultatele pentru primele 11 luni ale anului 2013: veniturile totale au crescut cu 7,2% față de aceeași perioadă a anului 2012, până la 593 milioane Lei, în timp ce profitul brut a ajuns la 90 de milioane Lei, ceea ce reprezintă o creștere de 46% față de profitul brut pentru întregul an 2012. Numărul de pasageri deserviți a ajuns la 7,08 milioane de pasageri.

Complexul Energetic Oltenia

Milioane Lei	2012	2013***	S1 2012*	S1 2013
Vânzări	3.347,1	6.081,0	406,3	2.023,9
Profit operațional	44,5	248,9	10,6	26,5
Profit Net	118,3	151,2	24,5	76,9
Dividende**	57,2	59,5		

Sursa: Pe baza situațiilor financiare întocmite în conformitate cu Reglementările contabile românești aplicabile

* Perioada acoperită 31 mai – 30 iunie 2012

** CE Oltenia a fost creată în anul 2012, prin fuziunea CE Craiova, CE Rovinari, CE Turceni și SNLO; dividendele distribuite către Fond de către companiile care au fuzionat au fost: în 2011 (CE Rovinari 6,5 milioane Lei, CE Craiova 0,03 milioane Lei), 2010 (CE Rovinari 0,02 milioane Lei, CE Craiova 0,01 milioane Lei)

Martie: Adunarea Generală a Acționarilor a aprobat începerea procedurilor privind oferta publică inițială ("IPO") prin majorarea capitalului social cu 15,29%.

Aprilie: Consorțiul format din BRD Groupe Societe Generale și Swiss Capital a fost selectat pentru a furniza servicii de consultanță pentru IPO. Guvernul estimează că tranzacția se va finaliza până la sfârșitul anului 2013.

August: Societatea a raportat rezultatele pentru prima jumătate a anului 2013: vânzări de 2.023,9 milioane Lei, profit operațional de 26,5 milioane Lei și profit net de 76,9 milioane Lei. Comparția cu aceeași perioadă a anului 2012 nu este relevantă deoarece CE Oltenia a fost creată în mai 2012

Conpet SA

Milioane Lei	2011	2012	2013*	2013**
Cifra de afaceri	341,8	334,6	341,2	348,9
Profit Operațional	26,8	29,0	13,3	36,7
Profit net	28,6	30,9	19,8	37,3
Dividende	22,3	28,3		

Sursa: Pe baza situațiilor financiare întocmite în conformitate cu Reglementările contabile românești aplicabile

*Valori bugetate

** Pe baza situațiilor financiare IFRS individuale preliminare neauditate

August: Transportatorul de țiței și-a publicat rezultatele financiare pentru prima jumătate a anului 2013. În primele șase luni ale anului, compania a înregistrat o cifră de afaceri de 171,8 milioane Lei, în creștere cu 5,7% față de perioada precedentă, în timp ce profitul operațional a crescut până la 25,2 milioane Lei comparativ cu 19,2 milioane Lei în aceeași perioadă a anului precedent. Profitul net pentru aceeași perioadă a fost de 25,8 milioane Lei (comparativ cu 20,5 milioane Lei în primul semestru al anului 2012).

Septembrie: Compania și-a transferat acțiunile de pe piața Rasdaq pe piața principală a BVB. Prima zi de tranzacționare la categoria 1 a BVB a fost 5 septembrie 2013.

Septembrie: Fondul Proprietatea și-a anunțat intenția de a vinde până la 10% din deținerea în Conpet.

Noiembrie / decembrie: Acționarii au numit un nou Consiliu de Administrație cu un mandat cu o durată de patru ani ca urmare a unui proces de selecție organizat de către Ministerul de Economie pe baza OUG 109/2011. Noul Consiliu l-a reconfirmat pe domnul Ilasi, în funcția de Director General al companiei.

E.ON Gaz Distribuție SA

Milioane Lei	2011	2012	2013*
Venituri operaționale	819,5	764,5	833,0
Profit operațional	264,8	82,7	110,0
Profit net	230,5	73,0	100,0
Dividende	-	n/a	

Sursa: Pe baza situațiilor financiare întocmite în conformitate cu Reglementările contabile românești aplicabile

*Valori bugetate

Aprilie: Acționarii EGD au aprobat majorarea capitalului social prin emisiunea a 3.326.368 de acțiuni (aproximativ 3% din numărul actual de acțiuni), la un preț de emisiune egal cu valoarea nominală de 2,5 Lei /acțiune.

Mai: Fondul și-a exercitat dreptul de preemțiune și a subscris la majorarea capitalului social al companiei pentru o valoare totală de aproximativ 1 milion Lei. Operațiunea a fost finalizată și noul număr de acțiuni a fost înregistrat la Registrul Comerțului la sfârșitul lunii mai.

Iunie: ANRE a emis metodologia care prezintă în detaliu regulile de determinare a parametrilor și a tarifelor reglementate pentru operatorii de distribuție a gazelor naturale în perioada a 3-a de reglementare. În ianuarie 2013, pentru operatorii de distribuție a gazelor naturale a început o nouă perioadă de reglementare de cinci ani.

Iulie: De la 1 iulie 2013, tariful de distribuție a gazelor reglementate a crescut cu aproape 5%, în funcție de nivelul inflației înregistrat în 2012.

Decembrie: Compania a distribuit acționarilor un dividend total de 249,5 milioane Lei din profitul reportat aferent anilor anteriori. Decizia a venit ca parte a unui mecanism convenit între E.ON și Guvern prin care se permite furnizorului de gaz și electricitate E.ON Energie România să recupereze 92,3 milioane Lei aferente creanțelor neîncasate de la CFR SA.

E.ON Moldova Distribuție

Milioane Lei	2011	2012	2013*
Venituri operaționale	661,2	688,8	674,0
Profit operațional	22,0	83,8	93,0
Profit net	7,2	71,3	86,0
Dividende	-	n/a	

Sursa: Pe baza situațiilor financiare întocmite în conformitate cu Reglementările contabile românești aplicabile

*Valori bugetate

Noiembrie: Conform hotărârii Curții de Arbitraj de la Paris, cu privire la opțiunea call exercitată de către E.ON în noiembrie 2010, acționarul majoritar are dreptul de a achiziționa de la Electrica SA, 17% din acțiunile E.ON Moldova Distribuție și, proportional, 2,38% din acțiunile E.ON Energie România.

Lei/Mwh	2011 ¹¹	1 iulie 2012 ¹²	1 ianuarie 2013 ¹³	1 ianuarie 2014 ¹⁴	2014 vs 2013 (%)
Tarifele de distribuție					
Înaltă tensiune	21,00	21,00	22,07	20,85	-5,53%
Medie tensiune	42,00	42,00	44,17	46,25	+4,71%
Joasă tensiune	133,20	139,00	146,09	147,40	+0,90%
TOTAL	196,20	202,00	212,33	214,50	+1,21%

Electrica Distribuție Muntenia Nord (“EDMN”)

Milioane Lei	2011	2012	2013*	S1 2012	S1 2013
Venituri operaționale	712,8	752,3	807,0	353,6	396,9
Profit operațional	72,4	99,1	87,6	38,5	78,1
Profit net	67,4	87,1	73,6	35,4	74,9
Dividende	8,2	73,7			

Sursa: Pe baza situațiilor financiare întocmite în conformitate cu Reglementările contabile românești aplicabile

*Valori bugetate

Decembrie: ANRE aprobă Ordinul 98/18.12.2013 pentru aprobarea tarifelor de distribuție pentru 2014.

Lei/Mwh	2011 ¹⁵	1 iulie 2012 ¹⁶	2013 ¹⁷	2014 ¹⁸	2014 vs 2013 (%)
Tarifele de distribuție					
Înaltă tensiune	15,30	18,00	18,92	18,90	-0,11%
Medie tensiune	38,49	42,00	44,14	44,23	+0,20%
Joasă tensiune	136,28	139,00	146,09	142,92	-2,17%
TOTAL	190,07	199,00	209,15	206,05	-1,48%

Electrica Distribuție Transilvania Nord (“EDTN”)

Milioane Lei	2011	2012	2013*	S1 2012	S1 2013
Venituri operaționale	570,1	609,1	640,6	295,6	325,4
Profit operațional	40,2	68,8	50,8	40,9	60,7
Profit net	29,1	53,1	34,0	32,4	50,8
Dividende	-	-			

Sursa: Pe baza situațiilor financiare întocmite în conformitate cu Reglementările contabile românești aplicabile

*Valori bugetate

¹¹ Ordinul ANRE 44/23.12.2010¹² Ordinul ANRE 24/25.06.2012¹³ Ordinul ANRE 51/19.12.2012¹⁴ Ordinul ANRE 103 /23.12.2013¹⁵ Ordinul ANRE 44/23.12.2010¹⁶ Ordinul ANRE 24/25.06.2012¹⁷ Ordinul ANRE 51/19.12.2012¹⁸ Ordinul ANRE 98/18.12.2013

Mai: Un nou consiliu de administrație a fost numit la sfârșitul lunii mai ca urmare a unui proces de selecție conform OUG 109/2011. Noii membri ai consiliului sunt: Ovidiu Demetrescu (președinte al Consiliului), Emil Merdan, Mirela Bomboe, Adrian Baicusi și Oana Truța.

Octombrie: un nou consiliu de administrație a fost numit. Noii membri ai consiliului sunt: Emil Merdan (președinte al Consiliului), Ioan Dumbrava, Ciprian Diaconu, Costica Vlad și Oana Truța.

Decembrie: ANRE aprobă Ordinul 104/23.12.2013 pentru aprobarea tarifelor de distribuție pentru 2014.

Lei/MWh	2011 ¹⁹	1 iulie 2012 ²⁰	2013 ²¹	2014 ²²	2014 vs 2013 (%)
Tarife de distribuție					
Înaltă tensiune	20,96	21,00	22,07	20,65	-6,43%
Medie tensiune	42,00	42,00	44,14	46,63	+5,64%
Joasă tensiune	88,64	101,42	106,59	111,47	+4,58%
TOTAL	151,60	164,42	172,80	178,75	+3,44%

Electrica Distribuție Transilvania Sud (“EDTS”)

Milioane Lei	2011	2012	2013*	S1 2012	S1 2013
Venituri operaționale	638,8	674,4	696,9	317,9	354,8
Profit operațional	27,8	61,7	42,8	18,4	45,7
Profit net	19,6	45,8	31,0	9,9	33,6
Dividende	-	-			

Sursa: Pe baza situațiilor financiare întocmite în conformitate cu reglementările contabile românești aplicabile

*Valori bugetate

Mai: Un nou consiliu de administrație a fost numit la sfârșitul lunii mai, ca urmare a unui proces de selecție conform OUG 109/2011. Noii membri ai consiliului sunt: Marian Geanta (președinte al Consiliului), Ion Dobre, Carmen Pirnea, Claudiu Coman și Simona Fatu.

Decembrie: ANRE aprobă Ordinul 105/18.12.2013 pentru aprobarea tarifelor de distribuție pentru 2014.

Lei/MWh	2011 ²³	1 iulie 2012 ²⁴	2013 ²⁵	2014 ²⁶	2014 vs 2013 (%)
Tarife de distribuție					
Înaltă tensiune	21,00	21,00	22,07	23,46	6,30%
Medie tensiune	38,53	41,98	44,12	46,99	6,50%
Joasă tensiune	114,77	123,27	129,56	124,29	-4,07%
TOTAL	174,30	186,25	195,75	194,74	-0,52%

ENEL Distribuție Banat (“EDB”)

Milioane Lei	2011	2012	2013*
Cifra de afaceri	585,8	603,2	580,2
Profit operațional	238,3	181,1	209,0
Profit net	220,5	167,2	168,5
Dividende	-	-	

Sursa: Pe baza situațiilor financiare întocmite în conformitate cu Reglementările contabile românești aplicabile

*Valori bugetate

Pentru 2014, ANRE a aprobat majorarea tarifelor de distribuție pentru înaltă și medie tensiunea cu aproximativ 4%, în timp ce, pentru joasă tensiune, tariful a fost diminuat cu 6,5%.

¹⁹ Ordinul ANRE 44/23.12.2010

²⁰ Ordinul ANRE 24/25.06.2012

²¹ Ordinul ANRE 51/19.12.2012

²² Ordinul ANRE 104/23.12.2013

²³ Ordinul ANRE 44/23.12.2010

²⁴ Ordinul ANRE 24/25.06.2012

²⁵ Ordinul ANRE 51/19.12.2012

²⁶ Ordinul ANRE 105/18.12.2013

Lei/Mwh	2011 ²⁰	2012 ²¹	2013 ²⁷	2014 ²⁸	2014 vs 2013 (%)
Tarifele de distribuție					
Înaltă tensiune	21,00	21,00	22,07	22,80	+3,20%
Medie tensiune	42,00	42,00	44,14	46,17	+4,40%
Joasă tensiune	129,66	139,00	146,09	136,66	-6,90%
TOTAL	192,66	202,00	212,30	205,63	+0,70%

ENEL Distribuție Dobrogea (“EDD”)

Milioane Lei	2011	2012	2013*
Cifra de afaceri	459,0	480,3	454,4
Profit operațional	126,4	103,0	135,3
Profit net	108,9	94,5	103,6
Dividende	-	-	-

Sursa: Pe baza situațiilor financiare întocmite în conformitate cu Reglementările contabile românești aplicabile

*Valori bugetate

Pentru 2014, ANRE a aprobat scăderea tarifelor de distribuție pentru joasă tensiune cu 0,4%, în același timp a menținut tarifele pentru medie și înaltă tensiune.

Lei/MWh	2011 ²⁰	2012 ²¹	2013 ²⁴	2014 ²⁵	2014 vs 2013 (%)
Tarifele de distribuție					
Înaltă tensiune	21,00	21,00	22,07	22,07	-
Medie tensiune	42,00	42,00	44,14	44,14	-
Joasă tensiune	123,72	139,00	146,09	145,46	-0,43%
TOTAL	186,72	202,00	212,3	211,67	-0,43%

ENEL Distribuție Muntenia (“EDM”)

Milioane Lei	2011	2012	2013*
Cifra de afaceri	705,9	869,9	972,5
Profit operațional	51,6	172,4	278,7
Profit net	50,5	206,3	231,0
Dividende	-	-	-

Sursa: Pe baza situațiilor financiare întocmite în conformitate cu Reglementările contabile românești aplicabile

*Valori bugetate

Pentru 2014, ANRE a aprobat majorarea tarifelor de distribuție pentru înaltă și medie tensiune cu aproximativ 10,6%, în același timp a scăzut tariful de distribuție pentru joasă tensiune cu 6,4%.

Autoritatea de reglementare în domeniul energiei a stabilit rata rentabilității pentru a treia perioadă de reglementare (2014 – 2018) la 8,5% pentru toate companiile de distribuție de energie electrică, inclusiv societățile din grupul Enel. Dacă pierderile tehnologice vor fi reduse cu mai mult de 1 punct procentual peste limita stabilită pentru perioada de reglementare, companiilor de distribuție li se va permite să realizeze suplimentar 0,5%.

Lei/MWh	2011 ²⁰	2012 ²¹	2013 ²⁴	2014 ²⁵	2014 vs 2013 (%)
Tarifele de distribuție					
Înaltă tensiune	8,92	8,92	11,02	12,19	+9,60%
Medie tensiune	26,44	26,44	32,70	36,16	+9,57%
Joasă tensiune	115,85	136,32	143,27	134,12	-6,82%
TOTAL	151,21	171,68	182,47	182,47	+12,34%

²⁷ Ordinul ANRE 21/19.12.2012

²⁸ Ordinul ANRE 100/18.12.2013

GDF Suez Energy România

Milioane Lei	2011*	2012*	2013***	H1 2012**	H1 2013**
Cifra de afaceri	4.087,7	4.315,8	4.395,0	2.056,6	1.883,9
Profit operațional	138,1	299,9	258,0	317,7	428,4
Profit net	192,1	379,4	302,0	260,1	352,6
Dividende	-	190,0			

* Situațiile financiare IFRS individuale

** conform situațiilor financiare IFRS consolidate

***Valori bugetate

Februarie: Tarifele la gaze pentru consumatorii industriali au crescut cu aproximativ 5%.

Iulie: La 1 iulie 2013, tarifele de vânzare a gazelor în sistem reglementat au fost majorate cu aproape 8% pentru consumatorii casnici și cu aproape 3% pentru consumatorii industriali.

Octombrie: La 1 octombrie 2013, tarifele de vânzare a gazelor în sistem reglementat au fost din nou majorate cu 1,5% pentru consumatorii casnici și cu 1,8% pentru consumatorii industriali.

Hidroelectrică

Milioane Lei	2011	2012	2013*	S1 2012	S1 2013
Cifra de afaceri	3.020,6	2.402,8	2.710,0	1.262,9	1.601,0
Profit operațional	161,2	(321,6)	601,1	(80,4)	524,5
Profit net	6,5	(508,0)	367,7	(202,1)	382,8
Dividende	-	-			

Sursa: Pe baza situațiilor financiare întocmite în conformitate cu Reglementările contabile românești aplicabile

*Valori bugetate

În primele șase luni ale anului 2013, societatea a înregistrat un profit brut preliminar de 481 milioane Lei comparativ cu o pierdere de 202 milioane Lei înregistrată în aceeași perioadă a anului 2012.

Compania a generat în primele șase luni ale anului 2013, 8,2 TWh comparativ cu 7 TWh în aceeași perioadă a anului 2012.

Iunie: În data de 26 iunie 2013, Tribunalul București a aprobat încheierea procedurii de reorganizare a societății Hidroelectrică.

Iulie: În data de 11 iulie, consiliul de supraveghere l-a numit pe Remus Borza în calitate de președinte. Consiliul de supraveghere era format la acea dată din următorii membri: Remus Borza (președinte al consiliului), Remus Vulpescu, Ion Mihaila, Mihai Grosan, Florin Marin și Oana Truța. Mandatul Consiliului de supraveghere este valabil până la implementarea OUG 109/2011, dar nu mai mult de 2 ani.

Noiembrie: Adunarea Generală a Acționarilor a numit un nou Consiliu de Supraveghere format din: George Cristodorescu (președinte al consiliului), Victor Cionga, Mihai Grosa, Adrian Rusu, Mihaela Preda și Oana Truța. Mandatul Consiliului de supraveghere este valabil pe o perioadă de 4 ani.

În primele 8 luni încheiate la 31 august 2013, compania a înregistrat îmbunătățiri semnificative în ceea ce privește indicatorii financiari, comparativ cu rezultatele aceleiași perioade a anului 2012, după cum urmează: vânzările au crescut cu 25,8% până la 2.090,2 milioane Lei, profitul operațional a crescut până la 686,6 milioane Lei și profitul net a crescut până la 543,4 milioane Lei.

Milioane Lei	8 luni 2012	8 luni 2013
Cifra de afaceri	1.661,5	2.090,2
Profit operațional	(55,9)	686,6
Profit net	(210,1)	543,4

Nuclearelectrica

Milioane Lei	2011*	2012***	2013**	2013***
Vânzări	1.615,3	1.687,7	2.090,4	2.052,7
Profit operațional	162,6	160,4	438,0	448,4
Profit net	95,0	24,2	131,9	417,4
Dividende****	-	28,5		

*Pe baza situațiilor financiare întocmite în conformitate cu Reglementările contabile românești aplicabile

** Valori bugetate

*** Pe baza situațiilor financiare individuale IFRS preliminară, neaudiate

****Dividendele pentru anul 2012, au fost acordate pe baza situațiilor financiare întocmite în conformitate cu Reglementările contabile românești aplicabile

Ianuarie: În data de 31 ianuarie, Adunarea Generală a Acționarilor a aprobat contractul de intermediere pentru oferta publică inițială semnat cu consorțiul format din SSIF Swiss Capital SA și SSIF BT Securities SA.

În primul trimestru al anului 2013, compania a înregistrat îmbunătățiri semnificative în ceea ce privește indicatorii financiari: vânzările au fost de 546 milioane Lei (+25% comparativ cu anul precedent), EBITDA de 213 milioane Lei (+31% comparativ cu anul precedent), EBIT 179 milioane Lei (+56% comparativ cu anul precedent), iar profitul net de 146 milioane Lei (+112% comparativ cu anul precedent).

Aprilie: după procesul de selecție derulat de Transearch și Quest Advisors, în data de 25 aprilie, Adunarea Generală a Acționarilor a aprobat noii membri ai consiliului de administrație: doamna Daniela Lulache, domnul Ionel Bucur, domnul Dragoș Paul Popescu, domnul Alexandru Alexe, doamna Carmen Radu, domnul Dan Popescu și domnul Alexandru Săndulescu. Noul consiliu a numit pe doamna Daniela Lulache în funcția de Director General al companiei.

Iunie: Guvernul a aprobat intervalul de preț pentru IPO care este programată să aibă loc până la sfârșitul lunii septembrie 11,2 – 15 Lei pe acțiune.

Candidatul recomandat de către Fondul Proprietatea nu a fost numit în consiliu.

August: Compania a publicat rezultatele financiare pentru prima jumătate a anului 2013, cu creșteri semnificative față de anul precedent: vânzările au crescut cu 23,4% până la 976,6 milioane Lei, profitul operațional a crescut până la 237,1 milioane Lei (de 4 ori mai mare decât în anul precedent) și profitul net a atins pragul istoric de 213,2 milioane Lei, de la o pierdere de 33,7 milioane Lei în aceeași perioadă a anului 2012. Îmbunătățirea performanței financiare s-a datorat în principal punerii în aplicare a programului de liberalizare a pieței energiei electrice.

Septembrie: Oferta publică inițială a fost încheiată cu succes, la nivelul minim al intervalului de preț: 11,2 Lei pe acțiune. Valoarea totală a fondurilor a fost de 312,4 milioane Lei. Drepturile de alocare au început să fie tranzacționate în octombrie 2013.

Noiembrie: compania a publicat rezultatele financiare pentru primele 9 luni ale anului 2013: vânzări de 1.348,0 milioane Lei (în creștere cu 19% comparativ cu anul precedent), profitul operațional de 362,0 milioane Lei (în creștere cu 220% comparativ cu anul precedent) și un profit net de 331 milioane Lei (comparativ cu pierdere de 34 milioane Lei în aceeași perioadă a anului 2012).

Decembrie: Adunarea Generală a Acționarilor l-a numit ca membru în Consiliu pe domnul Sebastian Teaciu, candidatul propus de către Fondul Proprietatea.

OMV Petrom

Milioane Lei	2011	2012	2013*	2013**
Vânzări	22.613,7	26.258,1	n/a	24.185,0
Profit operational	4.935,8	5.662,0	5.129,0	5.958,0
Profit net	3.758,6	3.946,1	4.430,0	4.824,0
Dividende	1.756,0	1.586,0		

Sursa: Pe baza situațiilor financiare IFRS consolidate

*Valori bugetate

** Pe baza situațiilor financiare consolidate IFRS preliminară, neaudiate

Februarie: OMV Petrom și ExxonMobil au semnat un acord de opțiune de participare pentru ca Romgaz să participe la operațiunile de exploatare din perimetrul Midia. Exercițarea opțiunii este condiționată de finalizarea contractului de transfer a drepturilor de explorare și producție de la Sterling Resources și Petro Ventures Europe, titularii existenți.

Februarie: OMV Petrom și Repsol au semnat un parteneriat pentru explorarea a patru perimetre onshore de mare adâncime situate în sudul României. Investițiile totale sunt estimate la 50 de milioane EUR în următorii doi ani. Conform contractului, Repsol va avea o participație de 49%.

Martie: Domnul Gabriel Selischi a fost numit în funcția de membru al Consiliului de administrație al OMV Petrom, responsabil cu activitatea de Explorare și Producție, începând cu 1 septembrie 2013 ca urmare a numirii domnului Johann Pleininger în poziția de Vice President Senior pentru regiunea Europei Centrale și de Est în cadrul diviziei de explorare și producție a OMV.

Martie: Compania a anunțat un program de investiții de 200 de milioane Euro pentru anii 2013-2015 pentru redezvoltarea zăcămintului matur de la Suplacu de Barcău, cu scopul de a debloca rezerve suplimentare de țiței.

Aprilie: Compania a publicat o actualizare cu privire la progresele înregistrate în cadrul proiectului de explorare a zonei de mare adâncime a perimetrului Neptun din Marea Neagră. Evaluarea suplimentară a rezultatelor sondei Domino-1 a permis o estimare inițială preliminară a producției de gaze potențiale de aproximativ 630 milioane picioare cubice pe zi, ceea ce este mai mult decât producția totală curentă de gaze naturale a companiei de la toate celelalte zăcămintele, și anume 510 milioane de picioare cubice/zi în 2012.

Mai: OMV Petrom a anunțat un nou program de investiții în valoare de 90 de milioane Euro pentru redezvoltarea zăcămintului de țiței de la Opișenești, cu scopul de a debloca rezervele suplimentare de petrol de 8 milioane barili echivalenți de petrol („bep”), echivalent cu circa 30% din producția anuală de țiței a OMV Petrom.

Iunie: Compania a anunțat finalizarea celei mai mari campanii de explorare seismică 3D înregistrată în Marea Neagră. Lucrările s-au desfășurat în blocul Neptun, în colaborare cu ExxonMobil și au acoperit o suprafață de peste 6.000 de kilometri pătrați. În plus, cele două companii au achiziționat platforma de foraj Ocean Endeavour, care va prelua forajul de explorare în blocul Neptun la finalul lui 2013 și începutul lui 2014.

Iulie: OMV Petrom a vândut participația de 99,99% în Petrom Distribuție Gaze SRL, compania de distribuție gaze, către Ligatne SRL. Compania a confirmat că decizia corespunde strategiei OMV Petrom de a optimiza operațiunile downstream prin vânzarea activității de distribuție către consumatorii finali în timp ce va continua să se concentreze asupra activității de furnizare de gaze către clienții industriali și comerciali.

August: Compania a anunțat punerea în funcțiune a unei noi instalații de desulfurare a gazelor de la rafinaria Petrobrazî, o investiție de 40 milioane EUR implementată cu scopul de a reduce emisiile poluante ale rafinăriei și de a crește eficiența energetică a rafinăriei. Investiția este parte a unui program de modernizare a rafinăriei Petrobrazî de 600 milioane EUR care urmează să se finalizeze în 2014.

August: Compania a publicat rezultate financiare pentru primele șase luni ale anului 2013, anunțând o scădere de 5% a vânzărilor, până la 11.576,0 milioane Lei, o creștere de 10% a EBIT până la 2.970 milioane Lei, și 18% creștere în profitul net de până la 2.391,0 milioane Lei.

Septembrie: domnul Johann Pleininger l-a înlocuit pe domnul Jacobus Gerardus Huijskes în consiliul de supraveghere. De asemenea, începând cu 1 septembrie, Domnul Pleininger a fost numit în funcția de Vice Președinte Senior pentru divizia Europei Centrale și de Est și regiunea Marea Neagră a OMV Petrom. Anterior a fost membru al consiliului executiv al OMV Petrom responsabil cu activitățile diviziei de explorare și producție. Înainte de a se alătura în 2005 la Petrom, el a avut diverse poziții în OMV și a lucrat în industria de petrol și gaze încă din 1977.

Noiembrie: OMV Petrom a publicat rezultatele pentru primele 9 luni ale anului 2013: vânzările au scăzut cu 5% comparativ cu aceeași perioadă a anului 2012 de până la 18.150,0 milioane Lei, EBIT a crescut cu 14% până la 4.556,0 milioane, în timp ce profitul net a scăzut cu 27%, până la 3.666,0 milioane Lei.

Noiembrie: Compania a publicat informații actualizate în legătură cu litigiul privind amenda de 366,0 milioane Lei primită în 2012 de la Consiliul Concurenței. Tribunalul București a respins acțiunea OMV Petrom, iar compania va face recurs, decizia irevocabilă urmând a fi pronunțată de Înalta Curte de Casație și Justiție.

Romgaz

Milioane Lei	2011*	2012*	2013**	2013***
Vânzări	4.195,5	3.837,9	4.263,7	3.894,3
Profit net	1.187,7	1.119,2	1.026,4	930,7
Dividende	938,0	1.060,1	883,4	

Notă: Dividendele pentru anii 2011 și 2012 au fost distribuite pe baza situațiilor financiare întocmite în conformitate cu Reglementările contabile românești aplicabile

*Pe baza situațiilor financiare IFRS audiate

**Valori bugetate, conform revizuirii în cadrul AGA din 30.12.2013

*** Pe baza situațiilor financiare individuale IFRS preliminară, neaudiate

Ianuarie: Romgaz a preluat oficial centrala electrică pe gaze de la Iernut de la Electrocentrale București în schimbul unor creanțe restante în valoare de aproximativ 650 milioane Lei. Centrala are o capacitate instalată de 800 MW.

Ianuarie: Romgaz a negociat un acord de opțiune de participare cu OMV Petrom și ExxonMobil pentru achiziționarea unui pachet de 10% din operațiunea de exploatare din zona de mare adâncime a perimetrului Midia din Marea Neagră. Exercițarea opțiunii poate fi făcută odată ce explorarea inițială își dovedește viabilitatea comercială.

Aprilie: Adunarea Generală a Acționarilor a numit un nou consiliu de administrație, în urma unui proces de selecție care s-a dorit a fi implementat conform prevederilor OUG 109/2011. Noii membri ai Consiliului sunt Virgil Metea, Adrian Volintiru, Dragoș Doros, Aurora Negruț și Eufemia Mușat.

Mai: Noul consiliu de administrație l-a numit pe domnul Virgil Metea în funcția de Director General. Domnul Metea a fost anterior Directorul General al mai multor companii, majoritatea deținute în România de E.ON, inclusiv E.ON Moldova Distribuție, E.ON Gaz Distribuție și E.ON Gaz România, în perioada 2003-2013. De asemenea, la începutul carierei sale (1985-2001), a lucrat la Romgaz.

Candidatul recomandat de Fond nu a fost numit în Consiliu.

Iulie: Compania a publicat rezultatele financiare pentru primele șase luni ale anului 2013 ce reflectă o scădere a veniturilor operaționale cu 11,7% de până la 2.088 milioane Lei, o creștere a profitului operațional cu 25,6% de până la 861,5 milioane Lei și o creștere a profitului net cu 38,3% de până la 771.4 milioane Lei.

Septembrie: În data de 30 septembrie 2013 adunarea acționarilor a emis hotărârea de creștere a numărului membrilor în consiliul de administrație de la 5 la 7. Cele două poziții suplimentare vor fi completate după încheierea cu succes a ofertei publice derulate de companie, care urmează a fi finalizată în prima jumătate a lunii noiembrie 2013.

Octombrie: Oferta publică pentru un pachet de 15% din Romgaz a avut loc în perioada 22 – 31 octombrie 2013. Vânzătorul a fost Ministerul Economiei, prin Departamentul pentru Energie. 80% din totalul acțiunilor au fost vândute investitorilor instituționali, iar restul de 20% au fost alocate investitorilor mici. Oferta publică a avut loc la pretul de 30 Lei pe acțiune în data de 1 noiembrie pentru tranșa instituțională, iar investitorii mici au primit un discount de până la 5% în funcție de perioada și mărimea ofertei lor. 36% din acțiunile vândute au fost alocate Certificatelor Globale de Depozit, care au fost evaluate la 9,25 USD pe unitate. Certificatele Globale de Depozit vor fi tranzacționate la London Stock Exchange, iar diferența de acțiuni vândute, pe Bursa de Valori București. Oferta a fost suprasubscrisă de 14 ori pe tranșa investitorilor mici dar nici un detaliu nu a fost oferit cu privire la suprascrierea tranșei investitorilor instituționali. Prima zi de tranzacționare a fost 12 noiembrie 2013.

Decembrie: Adunarea Generală a Acționarilor ce a avut loc în decembrie a aprobat bugetul revizuit pentru 2013. Cele mai importante revizuiuri au inclus reducerea cu 11,8% a veniturilor totale bugetate de până la 4,34 miliarde Lei, o reducere cu 3,9% a cheltuielilor bugetate, ceea ce a dus la un profit brut bugetat de 1,22 miliarde Lei, comparativ cu 1,67 miliarde Lei în bugetul anterior.

Decembrie: Consiliul de administrație a fost reales prin vot cumulativ, ceea ce a dus la numirea a trei noi membri în consiliu și la reconfirmarea a 4 din cei 5 membri numiți anterior. Cei trei noi membri sunt: doamna Ecaterina Popescu, recomandată de către Departamentul pentru Energie din cadrul Ministerului Economiei; doamna Popescu este Director General al SC Chimforex SA Pleașa încă din 1998, fiind în companie din 1981; domnul Peter Jansen, recomandat de către Fondul Proprietatea; domnul Jansen este în prezent lector asociat în cadrul London School of Business și Finance and Partner din Brainovate, o companie specializată cu instruirea și pregătirea managementului de top, eficiența echipelor și dezvoltarea capacităților de conducere; domnul David Klingensmith, recomandat de către BERD și Fondul Proprietatea; domnul Klingensmith este în cadrul BERD încă din 1996 și a avut diverse funcții de conducere, fiind implicat în multe tranzacții ale BERD cu companii de petrol și gaze din Europa Centrală și de Est.

Societatea Națională a Sării SA

Milioane Lei	2011	2012	2013*
Venituri operaționale	282,7	303,5	323,3
Profit operațional	5,2	25,3	28,9
Profit net	1,4	20,8	26,0
Dividende	0,2	19,0	22,5

*Valori bugetate

Februarie: Consiliul de administrație l-a numit pe domnul Aurel Bucur în funcția de Director General pe baza unui ordin emis de Ministerul Economie. Înainte, acesta a lucrat în cadrul companiei ca inginer de producție la sucursala de la Târgu Ocna.

Transelectrica

Milioane Lei	2011*	2012*	2013**	2013***
Venituri din exploatare	3.152,3	2.801,0	2.787,9	2.462,2
Profit din exploatare	209,4	112,8	113,8	207,8
Profit net	135,5	47,9	29,0	162,3
Dividende****	80,6	29,6		

* Pe baza situațiilor financiare consolidate IFRS

**Valori bugetate

*** Pe baza situațiilor financiare individuale IFRS preliminare, neauditate

****Dividendele stabilite în baza situațiilor financiare individuale

La sfârșitul anului 2012, agenția de reglementare în domeniul energiei (ANRE) a stabilit tarifele pentru 2013: tarifele de transport au crescut cu 12,7%, în timp ce tarifele de sistem au fost majorate cu 6,9%.

Februarie: Consiliul de Supraveghere a revocat directorul general și l-a numit în funcție pe domnul Ștefan Gheorghe. Consiliul nu a făcut nici un comentariu cu privire la motivele acestei schimbări.

Consiliul de Supraveghere a decis creșterea numărului de membri ai Directoratului de la 3 la 5, a revocat un membru și a numit alți 3 noi membri (a fost revocat domnul Octavian Lohan și au fost numiți domnii Ioan Diaconu, Ciprian Gheorghe Diaconu și Adrian Constatin Rusu).

Martie: Companiile de resurse umane selectate de către Oficiul Participațiilor Statului și Privatizării în Industrie (OPSPI), Quest Advisors și Transearch International, au inițiat procesul de recrutare a membrilor Consiliului de Supraveghere, în conformitate cu OUG 109/2011 pentru companiile cu capital majoritar de stat.

Aprilie: Guvernul a transferat dreptul de proprietate asupra acțiunilor sale de la Ministerul Economiei la Ministerul Finanțelor Publice pentru a se conforma cu reglementările Uniunii Europene privind domeniul energetic.

De asemenea, Ordonanța Guvernului pentru aprobarea acestui transfer menționează că două dintre filialele Transelectrica (OPCOM și Formenerg) și Dispecerul Energetic Național vor fi lăsate sub autoritatea Ministerului Economiei. Ordonanța este în prezent dezbătută în Parlament.

Mai: Acționarii au numit un nou Consiliu de Supraveghere în conformitate cu procedurile stabilite în OUG 109/2011 privind guvernarea corporativă. Pe lista prezentată de către firmele de recrutare au fost 20 de candidați, iar acționarul majoritar a votat cinci persoane din listă. Ceilalți doi membri ai Consiliului de Supraveghere au fost propuși de către acționarii minoritari, Fondul Proprietatea și SIF 5, și au fost numiți pe baza votului cumulativ.

Iunie: Domnul Ștefan Gheorghe a fost revocat din funcția de CEO de către Consiliul de Supraveghere, iar poziția a fost preluată de către fostul membru al Consiliului de Supraveghere domnul Ștefan Doru Bucataru. El va fi director executiv până la implementarea prevederilor OUG 109/2011 privind guvernarea corporativă, privind numirea unui management profesionist. Domnul Bucataru a fost înlocuit în funcția de membru al Consiliului de Supraveghere de către doamna Carmen Georgeta Neagu, iar domnul Toni Teau a fost numit în funcția de președinte al Consiliului de Supraveghere.

Iunie: Compania a anunțat intenția de a lansa în noiembrie 2013 o ofertă de obligațiuni în valoare de 200 de milioane Lei cu scadență la 5 ani, cu scopul de a finanța planurile de investiții. Emisiunea de obligațiuni se așteptă a fi listată la BVB.

August: Tarifele de sistem ale companiei au fost majorate cu 23% de către autoritatea de reglementare a pieței energiei, pentru a aduce costurile și veniturile din activitatea de sistem în echilibru (activitate non-profit).

Septembrie: Consiliul de Supraveghere a înlocuit doi membri ai directoratului, Ioan Diaconu și Adrian Constantin Rusu, cu Gabriel Mustea și Florin Mihaiță Boangiu. Adunarea Generală a Acționarilor a aprobat planul de administrare al consiliului de supraveghere pentru următorii 4 ani. De asemenea, compania a fost autorizată să emită obligațiuni în valoare de până la 900 de milioane Lei în următorii 4 ani.

Actionarii au aprobat o majorare de capital pentru un aport în natură reprezentat de terenurile pentru care societatea a obținut titluri de proprietate. Statul va primi acțiuni în valoare de 3,2 milioane Lei în schimbul contribuției în natură, în timp ce acționarii minoritari vor trebui să contribuie cu numerar, pentru a-și menține cota în societate. Până la sfârșitul anului, procedura de majorare a capitalului societății nu a fost finalizată.

Octombrie Acționarii au aprobat contractele de management ale noilor membri ai Consiliului de Supraveghere. Schema de remunerare include o componentă variabilă legată direct de performanțele prețului acțiunii.

Decembrie: Autoritatea de reglementare din domeniul energiei a crescut cu 4,7% tarifele de transport a energiei pentru 2014.

Prospectul pentru emiterea de obligațiuni în valoare de 200 milioane Lei a fost aprobat de către ASF și obligațiunile au început să fie tranzacționate la BVB în ianuarie 2014.

Membrii Consiliului de Supraveghere l-au numit pe domnul Dragoș Andrei membru interimar în cadrul Consiliului de Supraveghere ca urmare a numirii domnului Ciprian Gheorghe Diaconu ca membru al Directoratului.

Banca Transilvania

Milioane Lei	2011*	2012*	2013**
Venit net bancar	1.489,7	1.639,9	1.659,3
Rezultat brut din exploatare	671,3	755,5	850,5
Cost net al riscului	315,8	384,5	407,4
Profit net	297,2	346,5	374,9

* pe baza situațiilor financiare IFRS consolidate

** pe baza situațiilor financiare IFRS individuale preliminare, neauditate

Ianuarie: Compania a anunțat decizia consiliului de a începe un program de răscumpărare pentru un număr total de 7 milioane de acțiuni la un preț maxim de 2 Lei pe acțiune în perioada 29 ianuarie 2013 – 26 aprilie 2013; acțiunile răscumpărate vor fi utilizate în cadrul planului de remunerație variabilă a angajaților.

Februarie: Banca a anunțat ca domnul Horia Ciorcila, președintele Consiliului, a fost delegat pentru coordonarea consiliului executiv al băncii. De asemenea, Consiliul de administrație, a numit trei noi directori generali adjuncți, și anume doamna Gabriela Nistor în calitate de Director Executiv pentru Retail Banking, domnul Leontin Toderici în calitate de Director Executiv, Șef Operațiuni și domnul Andrei Dudoiu în calitate de Director Executiv Regional pentru București. Doamna Luminița Runcan a fost, de asemenea, autorizată de Banca Națională a României să ocupe funcția de Director General Adjunct.

Aprilie: Banca a anunțat decizia de a lansa o emisiune de obligațiuni convertibile exprimate în Euro, cu o maturitate de 7 ani, cupon EURIBOR la 6 luni + 6.25%, iar valoarea nominală de 0,6 Euro. Valoarea totală a emisiunii a fost de 30 de milioane de Euro. Oferta a fost finalizată cu succes în luna mai.

Aprilie: rezultatele financiare pentru primele 3 luni ale anului 2013 au arătat o scădere de 8,1% din venitul net, comparativ cu aceeași perioadă a anului 2012 la valoarea de 84.4 milioane Lei, o scădere de 9,7% a cheltuielilor cu provizioanele de până la 75,7 milioane Lei și o creștere de 2% din activele totale de până la 30,2 miliarde Lei.

Aprilie: Adunarea generală a acționarilor a aprobat o majorare de capital de 303,4 milioane Lei, reprezentând rezervele capitalizate din venitul net al anului 2012; majorarea de capital a fost finalizată în luna iulie; aceeași adunare generală a acționarilor a aprobat un program de răscumpărare pentru un număr de 17,25 milioane acțiuni (0,9% din total acțiuni), la un pret maxim de 2 Lei pe acțiune, pe o perioadă de 18 luni; acțiunile răscumpărate urmează să fie utilizate pentru un plan de remunerație variabilă al angajatului.

Mai: Banca a anunțat numirea domnului Omer Tetik în funcția de director general cu mandat până la sfârșitul anului 2016, numirea producându-și efectele după aprobarea Băncii Naționale a României.

August: rezultatele financiare pentru primele 6 luni ale anului 2013 au arătat o creștere de 0,3% a venitului net, comparativ cu aceeași perioadă a anului 2012 de până la 180,2 milioane Lei, o scădere de 22,8% a cheltuielilor cu provizioanele de până la 141,03 milioane Lei și o creștere de 2% din activele totale comparativ cu sfârșitul anului 2012 de până la 30,12 miliarde Lei.

Octombrie: rezultatele financiare pentru primele 9 luni ale anului 2013 au arătat o creștere de 4% a venitului brut, comparativ cu aceeași perioadă a anului 2012 de până la 284,5 milioane lei, o evoluție constantă a cheltuielilor cu provizioanele, de până la 280,5 milioane Lei și o creștere de 2% din activele totale comparativ cu sfârșitul anului 2012 de până la 30,3 miliarde Lei.

Falimente, Insolvențe și Lichidări

Următoarele societăți din portofoliul Fondului sunt în insolvență, faliment sau în curs de dizolvare:

- SC B A T Service SA (cod unic de înregistrare 16086637) este o societate în procedură de faliment începând din 26 mai 2010, conform Deciziei 666 a Secției Comerciale a Tribunalului Buzău privind dosarul 4339/114/2009
- SC FECNE SA (cod unic de înregistrare 369432) este o societate în procedura de faliment începând din 4 octombrie 2010, conform Deciziei 6001 a Tribunalului București privind dosarul 23328/3/2006
- SC Simtex SA (cod unic de înregistrare 324490) este o societate în procedura de reorganizare începând din 10 decembrie 2008, conform Deciziei emise de Tribunalului București privind dosarul 5768/3/2008.
- SC Carbid Fox SA (cod unic de înregistrare 1247115) este o societate în procedura de faliment începând din 2 aprilie 2007, conform Deciziei 381 a Tribunalului Mureș privind dosarul 1137/1371/2007.
- SC Gerovital Cosmetics SA (cod unic de înregistrare 334493) este o societate în procedura de faliment începând din 6 ianuarie 2010, conform Deciziei Tribunalului București privind dosarul 22491/3/2007

- World Trade Center Bucharest SA (cod unic de înregistrare 364354) este o societate în procedură de insolvență începând din 8 iunie 2010, conform Deciziei Tribunalului București privind dosarul 45619/3/2011.
- Romplumb (cod unic de înregistrare 2206334) este o societate în procedură de reorganizare începând din 7 ianuarie 2014, conform Deciziei nr.19 a Tribunalului Mararmureș privind dosarul 729/100/2012.

Participațiile în aceste societăți sunt reflectate în VAN la valoarea zero.

Managementul riscului financiar

Prin natura activității sale, Fondul este expus unor riscuri variate, care includ: riscul de piață, riscul de credit, riscul de lichiditate, riscul operațional și riscul aferent mediului economic. Managementul urmărește reducerea efectelor potențial adverse asociate acestor factori de risc asupra performanței financiare a Fondului.

După 29 septembrie 2010, Administratorul Fondului a implementat procedurile de management al riscului financiar folosite global de către Franklin Templeton Investments.

i) Riscul de piață

Riscul de piață include riscul valutar, riscul de dobândă și riscul de preț.

Riscul valutar

Fondul poate realiza investiții în instrumente financiare sau poate intra în tranzacții denumite în valută. În consecință, Fondul este expus riscului ca fluctuațiile cursului de schimb valutar să aibă un efect advers asupra valorii activelor nete ale Fondului denumite în valută.

Soldurile conturilor bancare (857.477 Euro, 116 USD, 29 GBP), creanțelor (522.301 Euro) și al datoriilor denumite în valută (3.312 Euro) nu sunt materiale.

Fondul consideră ca monedă funcțională, moneda locală (Leul).

Riscul de dobândă

Majoritatea activelor financiare ale Fondului nu sunt purtătoare de dobândă. Activele financiare purtătoare de dobândă (depozitele și obligațiunile guvernamentale) sunt în general pe termen scurt: depozitele, pe o perioadă de până la 3 luni, iar certificatele de trezorerie și obligațiunile guvernamentale, pe o perioadă de până la 12 luni. Prin urmare, Fondul are o expunere limitată la variațiile ratelor de dobândă.

Riscul de preț

Riscul de preț este riscul ca valoarea titlurilor să fluctueze ca urmare a modificărilor intervenite pe piața de capital și determinate de factori specifici unui emitent, unei industrii, unei țări sau regiuni, sau de factori ce influențează piața de capital în ansamblu. Aceasta este cea mai importantă sursă de risc și variabilitate în ceea ce privește valoarea Fondului.

Acest risc a devenit semnificativ în anii anteriori, în special începând cu a doua jumătate a anului 2008, având în vedere scăderile semnificative ale cotațiilor bursiere pentru unele titluri existente în portofoliul Fondului. În acea perioadă a fost necesar ca în anumite cazuri Fondul să înregistreze ajustări pentru pierderi de valoare a acestora, care au influențat în mod negativ capitalurile proprii.

În cursul următoarelor perioade, inclusiv în anul 2013, ajustările pentru pierderea de valoare înregistrate anterior au fost parțial reversate datorită relansării pieței, dar în anumite intervale, pe fondul unor scăderi ale pieței, au fost înregistrate ajustări suplimentare pentru pierderea de valoare pentru unele dintre activele financiare listate ale Fondului.

ii) Riscul de credit

Riscul de credit este riscul înregistrării de pierderi financiare de către Fond, în cazul în care cealaltă parte contractuală nu își îndeplinește obligațiile contractuale, și este în principal aferent conturilor curente, depozitelor bancare, titlurilor de stat și dividendelor de încasat.

În cazul titlurilor de stat deținute, riscul de credit este scăzut către moderat, dat fiind faptul că emitentul acestora este statul român, prin Ministerul Finanțelor Publice.

Disponibilitățile deținute de Fond care nu sunt investite în societățile din portofoliu sau în titluri de stat pot fi investite în depozite bancare pe termen scurt. După preluarea de către Administratorul Fondului, a fost stabilită o politică formală privind riscul de contrapartidă și limitele de credit.

Fondul poate plasa depozite noi doar la instituții financiare, acolo unde instituția sau compania mamă au ratingul de credit peste investment grade (BBB- sau mai ridicat). Riscul este, de asemenea, dispersat și prin plasarea disponibilităților bănești în mai multe bănci. Selecția acestor bănci a fost făcută și limitele de expunere au fost stabilite în funcție de ratingul de credit al acestor bănci.

iii) Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este acela ca Fondul să nu fie în măsură să-și stingă obligațiile ajunse la scadență. Abordarea Fondului în administrarea lichidității constă în asigurarea, pe cât posibil, de lichidități suficiente pentru a-și achita obligațiile scadente, atât în condiții normale cât și în condiții de stres, fără a se produce pierderi inacceptabile sau a se aduce atingere reputației Fondului.

Participațiile Fondului includ și valori mobiliare nelistate, care nu sunt tranzacționate pe o piață reglementată și care, în general, pot fi considerate nelichide. Ca urmare, Fondul ar putea să nu fie în măsură să lichideze rapid unele dintre investițiile sale în aceste instrumente, în scopul de a îndeplini cerințele de lichiditate, sau de a răspunde unor evenimente specifice, cum ar fi scăderea bonității anumitor emitenți.

Valorile mobiliare deținute de Fond sunt listate la Bursa de Valori București sau Bursa de Valori Viena. Cu toate acestea, nu toate valorile mobiliare listate la Bursa de Valori București sunt considerate lichide datorită volumelor de tranzacționare insuficiente.

Fondul aplică un management prudent al riscului de lichiditate păstrând astfel suficiente active lichide pentru a acoperi datoriile curente.

iv) Riscurile operaționale

Riscul operațional reprezintă riscul înregistrării de pierderi directe sau indirecte rezultând dintr-o gamă largă de factori asociați proceselor, furnizorilor de servicii, tehnologiei și infrastructurii Fondului, precum și din factori externi, alții decât riscurile de credit, de piață și de lichiditate cum ar fi cei proveniți din cerințele legale și de reglementare și din standarde general acceptate de politici corporatiste. Riscul operațional rezultă din toate operațiunile derulate de către Fond.

Obiectivul Fondului este de a administra riscul operațional astfel încât să existe un echilibru între măsurile luate pentru evitarea producerii de pierderi financiare și pagube aduse reputației Fondului, și eficiența din punctul de vedere al costurilor, evitând implementarea de proceduri de control care să restricționeze inițiativa.

v) Mediul economic

Criza globală de credit și de lichiditate a determinat, printre altele, un nivel scăzut și accesarea dificilă a fondurilor de pe piețele de capital și din sectorul bancar din România.

Temerile că deteriorarea condițiilor financiare în Europa ar putea contribui la diminuarea încrederii investitorilor au determinat realizarea unor eforturi comune din partea guvernelor și băncilor centrale de adoptare a unor măsuri speciale. Aceste eforturi au contribuit la restaurarea, într-o oarecare măsură, a încrederii în piață și la revenirea pieței la condiții mai funcționale. Cu toate acestea, este de așteptat ca instabilitatea în plan politic și economic din piețele emergente să continue, iar aceasta să influențeze valoarea societăților din portofoliu, starea economică a României și valoarea acțiunilor Fondului.

vi) Riscuri rezultate din posibilele modificări ale legislației care guvernează Fondul

Existența, funcționarea și chiar structura inițială a portofoliului Fondului sunt reglementate atât de legislația primară, cât și de legislația secundară precum hotărârile Guvernului și reglementările CNVM. În consecință, nu este exclus ca actualul cadru normativ să fie modificat într-o manieră care să afecteze, în mod direct, Fondul și, în consecință, acționarii acestuia.

Acest risc este susținut de evoluția legislativă din ultimii ani care cuprinde o serie de legi care au modificat chiar și structura portofoliului Fondului. Astfel de modificări legislative ar trebui realizate cu respectarea principiilor constituționale privind garantarea dreptului de proprietate privată. În pofida principiului descris anterior, numeroasele cazuri în care structurile constituționale relevante au luat decizii în ceea ce privește neconstituționalitatea anumitor legi sunt o dovadă a faptului că nu se poate exclude riscul apariției unor modificări legislative cu un impact negativ asupra Fondului, modificări legislative adoptate cu încălcarea principiului constituțional menționat anterior.

Activitatea financiară a Fondului**Situația lichidităților Fondului**

Situația lichidităților nete de datorii: % în VAN

Milioane Lei	31 dec 2012	31 mar 2013	30 iun 2013	30 sep 2013	31 dec 2013
Conturi curente	1,9	1,2	11,3	2,3	5,6
Depozite bancare	317,3	233,4	857,9	363,7	232,1
Certificate de trezorerie și obligațiuni guvernamentale pe termen scurt	454,7	533,5	466,8	482,1	213,6
Total datorii	(21,1)	(19,9)	(435,2)	(32,8)	(31,2)
Lichidități nete de datorii	752,8	748,2	900,8	815,3	420,1
Valoarea Activului Net	14.979,2	15.238,5	14.998,5	14.920,1	15.013,7
% lichidități nete în VAN	5,0%	4,9%	6,0%	5,5%	2,8%

Tabelul de mai sus prezintă modificarea situației lichidităților nete de datorii, ca procent din VAN.

Comparativ cu decembrie 2012, scăderea înregistrată de **depozitele bancare** și de **certificatele de trezorerie și obligațiunile guvernamentale pe termen scurt** s-a datorat în principal finanțării celui de-al doilea program de răscumpărare (974,8 milioane Lei) și plății dividendelor aferente exercițiului financiar 2012 împreună cu impozitele conexe (530,7 milioane Lei), nete de încasările din vânzările deținerilor din portofoliu (570,8 milioane Lei) și încasările dividendelor de la companiile din portofoliu (696,3 milioane Lei).

Rata cheltuielilor totale

Rata cheltuielilor totale ale Fondului la 31 decembrie 2013 a fost de 0,58% (în 2012: 0,40%). Această cifră reprezintă raportul dintre cheltuielile totale ale Fondului și VAN. Pentru efectuarea acestui calcul cheltuielile nu includ cheltuielile din diferențe de curs valutar, costul participațiilor scoase din gestiune, ajustările pentru pierderea de valoare, cheltuielile cu dobânzile sau impozitul pe profit.

Creșterea înregistrată se datorează creșterii comisioanelor de administrare și gestionare a investițiilor (determinate de creșterea semnificativă a capitalizării de piață a Fondului pe baza căreia sunt calculate comisioanele) și a cheltuielilor de consultanță juridică, precum și datorită comisioanelor și taxelor aferente vânzării participațiilor, detaliată în secțiunea Analiza situațiilor financiare.

Venituri din investiții

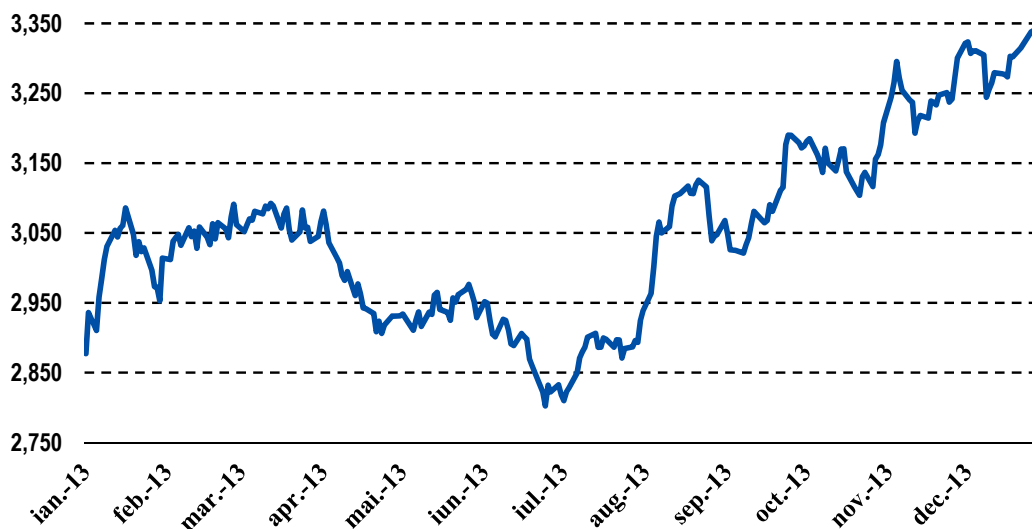
Principalul obiectiv investițional al Fondului este aprecierea pe termen lung a capitalului prin investiții realizate în principal în acțiuni și instrumente financiare bazate pe acțiuni românești, cu aderare strictă la principiile “value investing”. La sfârșitul anului 2013, investițiile în acțiuni românești reprezentau 99,2% din VAN, în timp ce 0,8% din VAN a fost investit în bănci austriece, Erste Group Bank AG și Raiffeisen Bank International AG. Astfel, fluctuațiile acestor piețe au influențat performanțele Fondului.

Indicele BET-XT, care reflectă evoluția celor mai lichide 25 de societăți listate din categoria 1 a BVB, a înregistrat o creștere de aproape 24% în cursul anului 2013. Indicele BET-C a crescut cu peste 20% în cursul anului 2013. Evoluția generală a pieței din România a fost mai bună decât cea a celor mai mari piețe din Europa Centrală, în special Polonia, Republica Cehă și Ungaria, unde principalii indici de piață au crescut cu 7,0%, 4,8% și respectiv 2,2%.

BET-XT



BET-C



Sursa: BVB

Principalele venituri din activitatea de bază a Fondului au fost influențate atât de performanța companiilor din portofoliul acestuia și de decizia acestora cu privire la distribuția de dividende, cât și de performanțele pieței monetare.

Informații suplimentare cu privire la rezultatele financiare ale Fondului se găsesc în secțiunea Analiza situațiilor financiare.

Cheltuieli de capital

Imobilizările necorporale includ valoarea licențelor și costurile de implementare pentru noul program informatic de contabilitate și raportare. Fondul a început utilizarea programului informatic în cel de-al doilea trimestru al anului 2013.

Litigii și alte contingente

La 31 decembrie 2013, Fondul era implicat în anumite litigii, fie în calitate de reclamant, fie de pârât. Principalele litigii au fost după cum urmează:

1. Câțiva acționari minoritari ai Fondului (acționând individual) au inițiat o serie de litigii împotriva Fondului având diferite obiecte, inclusiv cu privire la anularea anumitor hotărâri ale Adunării Generale a Acționarilor ("AGA") sau blocarea înregistrării unor hotărâri la Registrul Comerțului. În prezent, aceste litigii sunt în diferite etape procesuale ale sistemului judiciar românesc, iar informațiile noi sunt frecvent raportate de management prin sistemul de informare al Bursei de Valori.

Într-unul dintre aceste litigii, în data de 10 octombrie 2012, Curtea de Apel București a respins recursul Fondului și a menținut decizia Tribunalului București de a admite în parte, cererea de anulare a unor hotărâri ale AGA din data de 6 septembrie 2010, referitoare (inter alia) la aprobarea unui nou Act Constitutiv și la prima numire a Franklin Templeton Investment Management Limited, United Kingdom, sucursala București în calitate de administrator al Fondului.

Această decizie este irevocabilă și a fost implementată de către Registrul Comerțului, fără a aduce nicio modificare în ceea ce privește managementul Fondului, având în vedere că:

- Versiunea Actului Constitutiv la care face referire Curtea de Apel nu este cea în vigoare în prezent, deoarece noi versiuni au fost aprobate cu majoritate de către acționarii Fondului în cadrul AGA din 29 noiembrie 2010, 23 noiembrie 2011, 4 aprilie 2012 și 23 noiembrie 2012;
- Noi hotărâri au fost aprobate în cadrul AGA din 25 aprilie 2012 și 23 noiembrie 2012 cu privire la ratificarea și reprobarea tuturor obiectelor hotărârilor la care această decizie a Curții face referire (aceste rezoluții au fost propuse de către un acționar și au fost aprobate cu o majoritate semnificativă).

În consecință, Franklin Templeton Investment Management Limited, United Kingdom, sucursala București în calitate de Administrator al Fondului Proprietatea trebuie să respecte Actul Constitutiv în vigoare și hotărârile acționarilor și, prin urmare, va continua să administreze Fondul, în conformitate cu contractul său de administrare.

Cu toate acestea, noile hotărâri aprobate în cadrul AGA din 25 aprilie 2013, 22 noiembrie 2013 și 3 februarie 2014 au ratificat și reaprobat în mod special toate hotărârile aprobate de către acționari între septembrie 2010 și 2 februarie 2014.

Rezultatul litigiilor în curs nu poate fi determinat cu certitudine la această dată. Cu toate acestea, Administratorul Fondului intenționează să apere interesele Fondului și ale acționarilor, în toate aceste litigii, în conformitate cu legislația în vigoare.

2. Alte contingente ale Fondului includ următoarele:

i. Fondul trebuie să încaseze următoarele sume de la statul român:

- 3% din sumele încasate de către instituțiile implicate în procesul de privatizare din fiecare vânzare a acțiunilor deținute la Romtelecom SA până la vânzarea integrală a participației;
- 20% din sumele provenite din privatizarea Romtelecom SA;
- 9,9% din sumele provenite din privatizarea C.E.C. SA

Aceste sume ar trebui înregistrate ca și plăți aferente capitalului social neplătit sau ca și majorări ale capitalului social din partea statului român, după colectare, cu aprobarea acționarilor, conform legislației în vigoare.

ii. Creanțe aferente World Trade Center SA:

Titlul II, articolul 4 din OUG 81/2007 stipulează transferul de la Autoritatea pentru Valorificarea Activelor Statului („AVAS”) către Fond a creanțelor aferente World Trade Center SA în valoare de 68.814.198 USD (reprezentând ratele de principal inițiale, dobânzile și penalitățile asociate) la 29 iunie 2007.

Până la data de 31 decembrie 2013, Fondul a recuperat de la World Trade Center București SA 510.131 USD, 148.701 Euro și 8.724.888 Lei. Având în vedere caracterul nesigur al recuperării creanțelor World Trade Center București SA, acestea au fost recunoscute în situațiile financiare ale Fondului pe măsura încasării lor.

În august 2013, World Trade Center București SA a formulat o cerere de chemare în judecată împotriva Fondului solicitând restituirea sumelor executate silit în anii 2010 și 2011 (148.701 Euro, 10.131 USD și 8.829.663 Lei). Dosarul are termen în 14 martie 2014 în fața Tribunalului București.

În dosarul privind procedura de insolvență World Trade Center SA, următorul termen de judecată a fost stabilit pentru 25 iunie 2014.

Piața valorilor mobiliare emise de Fond

Tranzacționarea acțiunilor Fondului

La 31 decembrie 2010, acțiunile emise de Fond nu erau încă tranzacționate pe vreo bursă de valori. Conform Legii nr. 142/2010, Fondul era obligat să solicite admiterea la tranzacționare pe piața reglementată la vedere administrată de BVB în termen de 90 de zile lucrătoare de la data înregistrării sale la CNVM, ca alt organism de plasament colectiv (societate de investiții de tip închis), adică de la 18 august 2010. Întrucât admiterea la tranzacționare a acțiunilor pe piața reglementată la vedere administrată de Bursa de Valori București nu era precedată de o ofertă publică, procedura de listare era una pur administrativă.

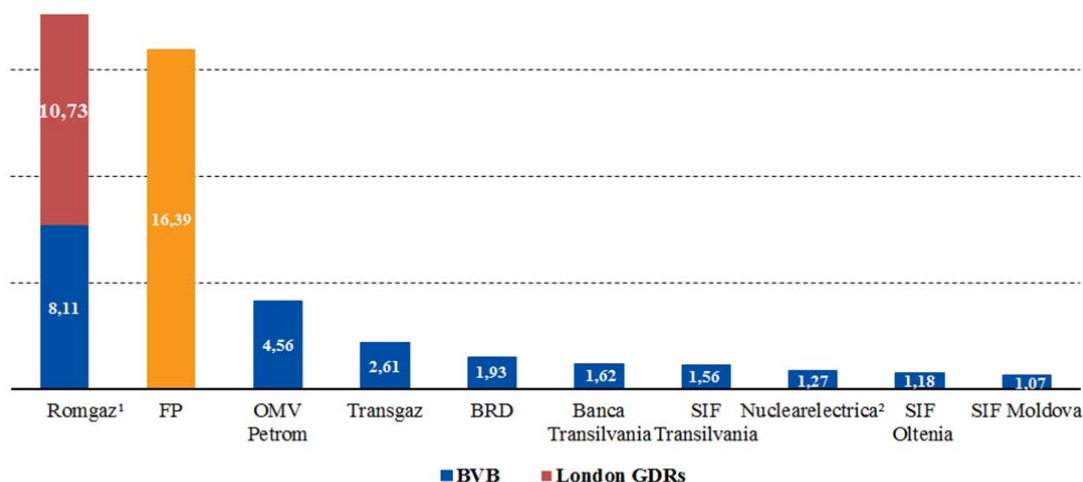
În decembrie 2010, Fondul a depus solicitarea de admitere la tranzacționare pe piața reglementată la vedere administrată de BVB la categoria I. Prospectul de listare al Fondului a fost aprobat de către CNVM la data de 16 decembrie 2010.

Prospectul include toate informațiile importante privind Fondul Proprietatea în conformitate cu cerințele Uniunii Europene și ale regulamentelor CNVM, inclusiv profilele tuturor societăților din portofoliul Fondului. Informațiile cuprinse în prospect permit acționarilor și potențialilor investitori să realizeze o evaluare corectă a valorii Fondului. Prospectul și anexele la acesta sunt disponibile pe pagina de internet www.fondulproprietatea.ro.

Începând cu data de 25 ianuarie 2011, Fondul Proprietatea este o societate listată pe piața reglementată la vedere administrată de BVB la categoria I, având codul ISIN ROFPTAACNOR5 și simbolul de tranzacționare FP.

Acțiunile și acționarii Fondului sunt înregistrați conform cerințelor legale la o societate de registru independent, SC Depozitarul Central SA („Depozitarul Central”), cu sediul social în București, Str. Carol I nr. 34-26, etajele 3, 8 și 9, sector 2.

Media zilnică a tranzacțiilor (milioane Lei)

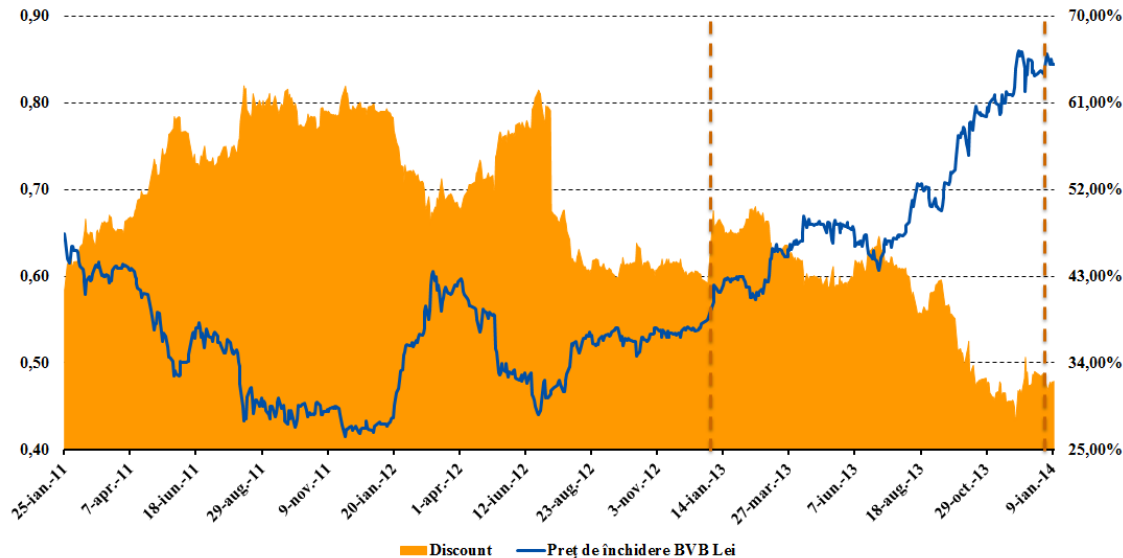


1. Pentru perioada 12 noiembrie - 31 decembrie 2013.

2. Pentru perioada 4 noiembrie - 31 decembrie 2013.

Sursa: BVB

Evoluția prețului pe acțiune și a discountului Fondului (Lei/acțiune)



Sursa: BVB

Dividende

Principalele informații cu privire la istoria dividendelor Fondului sunt prezentate în tabelul de mai jos:

Exercițiul financiar	Valoarea brută a dividendelor declarate (Lei)	Valoarea brută a dividendelor pe acțiune	Numărul total de acțiuni*	Stadiul plății dividendelor (%)	Scadența colectării dividendelor de către acționari
2006	36.076.046	0,0025	14.240.540.675		30 iunie 2012 (dividende prescrise)
2007	89.997.678	0,0066	13.644.179.910		30 iunie 2012 (dividende prescrise)
2008-2009 (aggregate)	1.124.316.804	0,0816	13.778.392.208	%	11 octombrie 2013 (dividende prescrise)
2010	432.729.046	0,03141	13.776.792.208	> 99%	30 iunie 2014
2011	507.658.517	0,03854	13.172.250.055	> 99%	30 iunie 2015
2012	536.437.206	0,04089	13.119.031.695	> 98%	28 iunie 2016

* fiind numărul total de acțiuni care dau drept de dividend, definit ca numărul de acțiuni determinat ca diferența dintre numărul acțiunilor care reprezintă capitalul social subscris al Fondului și numărul total al acțiunilor neplătite și/sau acțiunilor proprii răscumpărate (unde este cazul), la data de înregistrare stabilită de AGOA care a hotărât distribuirea dividendelor

Propunerea privind repartizarea profitului anului 2013

Profitul net auditat al Fondului pentru anul 2013 a fost de 682.154.399 Lei. Fondul are obligația de a face transferuri la rezervele legale până când acestea ajung la o valoare echivalentă cu 20% din totalul capitalului social subscris al Fondului Proprietatea. În urma transferului de 34.107.720 Lei în anul 2013, valoarea acestor rezerve este de 192.259.194 Lei (1,40% din capitalul social subscris).

Administratorul Fondului propune ca suma de 648.046.679 Lei să rămână nerepartizată în rezultatul reportat, având în vedere faptul că Administratorul Fondului a propus și acționarii au aprobat deja o distribuție de 0,05 Lei pe acțiune prin diminuarea capitalului social, urmare a reducerii valorii nominale a acțiunilor Fondului. O astfel de distribuție de numerar către acționari este o opțiune mai eficientă din punct de vedere fiscal pentru acționarii Fondului. Pe baza înțelegerii actuale a legislației fiscale din România, nu vor exista impozite în România pentru Fond sau pentru acționarii săi în legătură cu această distribuție, ceea ce înseamnă că numerarul încasat de acționari va fi mai mare cu impozitul care s-ar reține în cazul dividendelor.

Diminuarea capitalului social este supusă avizării ASF. Dacă această avizare, sau dacă un litigiu sau orice alt eveniment vor întârzia sau vor bloca această distribuie de numerar, Administratorul Fondului poate lua în considerare propunerea unei distribuiri de dividende din profiturile nerepartizate ale anului 2013, pentru a se asigura că acționarii vor primi o distribuie anuală în numerar.

În plus, Administratorul Fondului va căuta să aducă valoare acționarilor prin continuarea răscumpărării de acțiuni proprii.

Anularea acțiunilor

În cadrul Adunării Generale a Acționarilor din data de 25 aprilie 2012, acționarii Fondului au aprobat diminuarea capitalului social al Fondului prin anularea a 240,3 milioane de acțiuni răscumpărate de Fond în 2011, în cadrul primului program de răscumpărare.

Înregistrarea la Registrul Comerțului a hotărârii acționarilor a fost întârziată din cauza unui litigiu inițiat de către un acționar al Fondului, iar efectele acestei hotărâri au fost practic amânate pentru o lungă perioadă de timp. Fondul a cerut avizarea de către ASF a Actul Constitutiv ca urmare a diminuării capitalului social din aprilie 2012, iar ASF a emis o hotărâre pentru avizarea acestor modificări în data de 24 februarie 2014. Diminuarea capitalului social își produce efectele începând cu 24 februarie 2014

Programele de răscumpărare

În data de 12 aprilie 2013, Administratorul Fondului a început executarea celui de-al doilea program de răscumpărare a 1,1 miliarde de acțiuni sau 7,9% din capitalul social al Fondului. De la începutul programului de răscumpărare și până la data de 20 septembrie 2013, Fondul a răscumpărat 322,0 milioane de acțiuni, aproximativ 29% din totalul programului de răscumpărare, reprezentând 23,8% din volumul tranzacționat pe piața regulat. Prin urmare, Administratorul Fondului a luat în considerare mai multe posibilități de a accelera programul de răscumpărare și după primirea aprobării din partea ASF, a lansat o ofertă publică de cumpărare a 600 milioane de acțiuni la 1 Leu pe acțiune.

Oferta publică de cumpărare a fost finalizată în data de 14 noiembrie, și începând cu data de 25 noiembrie, Administratorul Fondului a continuat execuția zilnică a a programului de răscumpărare. Cel de-al doilea program de răscumpărare a fost finalizat la data de 17 decembrie, fiind achiziționate un număr de 1.100.950.684 de acțiuni, la un preț mediu de 0,8743 Lei pe acțiune.

În efortul său de a aduce mai multă valoare acționarilor, Administratorul Fondului a cerut și a primit aprobarea din partea acestora, în cadrul Adunării Generale a Acționarilor din 22 noiembrie 2013, pentru lansarea celui de-al treilea program de răscumpărare, pentru răscumpărarea a 252.858.056 de acțiuni sau 1,89% din capitalul social vărsat. Cel de-al treilea program de răscumpărare va putea începe numai după ce hotărârea acționarilor cu privire la aprobarea răscumpărării este publicată în Monitorul Oficial. Execuția programului a fost autorizată pentru o perioadă maximă de 18 luni de la data la care hotărârea acționarilor este publicată în Monitorul Oficial al României. Răscumpărarea va trebui efectuată în intervalul de preț de 0,2 Lei pe acțiune și 1,5 Lei pe acțiune. Acțiunile răscumpărate în cadrul celui de-al treilea program de răscumpărare vor fi anulate.

Filialele care dețin acțiuni emise de Fond

Niciuna dintre filialele Fondului nu deține acțiuni ale Fondului, conform informațiilor deținute de către Fond.

Instrumente financiare de credit emise

Fondul nu a emis în anul 2013 obligațiuni sau alte instrumente financiare de credit.

Guvernanța corporativă a Fondului

Fondul are o structură clară și transparentă de guvernanță corporativă stabilită în 2011. Cadrul de referință stabilește clar, pentru publicul larg, principalele aspecte de guvernanță corporativă a Fondului, funcțiile corespunzătoare ale Comitetului Reprezentanților și Administratorului Unic al Fondului, precum și competențele și responsabilitățile acestora, și este publicat pe pagina de internet a Fondului. Fondul dezvoltă și actualizează structurile de guvernanță corporativă, astfel încât să poată răspunde noilor cerințe și oportunități.

Fondul are un proces transparent de luare a deciziilor, sprijinindu-se pe reguli clare, pentru a spori încrederea acționarilor. Acesta contribuie, de asemenea, la protejarea drepturilor acționarilor, îmbunătățind performanța totală a Fondului, oferind un acces mai bun la capital și diminuarea riscului.

Fondul acordă o mare importanță principiilor unei bune guvernanțe corporative și, începând din anul 2011, a aderat la Codul de Guvernanță Corporativă al Bursei de Valori București.

În septembrie 2010, în cadrul Fondului s-a implementat un sistem de guvernare unitar, ca rezultat al implementării regulilor stabilite prin Ordonanța Guvernului 81/2007. Cu toate că Fondul este în prezent administrat într-un sistem unitar, rolul Comitetului Reprezentanților tinde să fie foarte similar cu rolul unui Consiliu de Supraveghere, cu câteva diferențe.

Odată cu adoptarea sistemului unitar, guvernanța Fondului este responsabilitatea Administratorului Unic, acesta fiind de asemenea și Societatea de Administrare a Investițiilor Fondului. Administratorul Unic gestionează operațiunile zilnice ale Fondului și, în calitate de Societate de Administrare a Investițiilor Fondului, implementează strategii de investiții în numele Fondului. Comitetul Reprezentanților, ales de acționari, acționează ca un organism de monitorizare și supraveghere a activității Administratorului Unic și Societății de Administrare a Investițiilor Fondului, verificând respectarea contractului de administrare a investițiilor.

Atribuțiile și obligațiile organismelor mai sus menționate sunt descrise într-o serie de documente oficiale:

- Actul Constitutiv al Fondului atașat la prezentul raport ca Anexa 5.1 și disponibil pe pagina de internet a Fondului;
- Contractul de administrare a investițiilor, semnat între Fond și Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom și primul act aditional, ambele se găsesc pe site-ul Fondului;
- Declarația de politică investițională, aprobată de către acționari în septembrie 2009 și noua politică investițională aprobată de către acționari în noiembrie 2013, ambele disponibile pe pagina de internet a Fondului;
- alte reglementări interne.

Angajamentul cu privire la respectarea principiului de Guvernanță corporativă

În conformitate cu cele mai bune practici de guvernanță corporativă, Fondul este administrat într-un mod transparent, în baza discuțiilor deschise dintre Administratorul Unic și Comitetul Reprezentanților.

Atât Administratorul Unic cât și angajații săi și membrii Comitetului Reprezentanților au o datorie de responsabilitate și loialitate față de Fond. Astfel, Administratorul Unic și Comitetul Reprezentanților adoptă hotărârile ținând cont de interesele Fondului, în special ținând cont de interesele acționarilor și investitorilor.

Adunarea Generală a Acționarilor

Orice Adunare Generală a Acționarilor ("AGA") trebuie convocată de Administratorul Unic, cu aprobarea prealabilă a Comitetului Reprezentanților, ori de câte ori este necesar, în conformitate cu prevederile legale. Termenul de întrunire nu poate fi mai devreme de 30 (treizeci) de zile de la data publicării convocatorului în Monitorul Oficial al României, partea a IV-a. Convocatorul va fi publicat în Monitorul Oficial al României, partea a IV-a, și în unul dintre cotidienele cu distribuție la nivel

național din România. În cazuri excepționale, atunci când interesul Fondului o cere, Comitetul Reprezentanților poate convoca Adunarea Generală a Acționarilor. Orice convocator va fi transmis Bursei de Valori București și Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare în conformitate cu regulile piețelor de capital. Orice convocator va fi, de asemenea, pus la dispoziție pe pagina de internet a Fondului la secțiunea privind Adunarea Generală a Acționarilor, împreună cu documentele explicative cu privire la punctele incluse pe ordinea de zi a Adunării Generale a Acționarilor.

Situațiile financiare anuale sunt puse la dispoziție începând cu data convocării Adunării Generale Ordinare Anuale a Acționarilor convocată în vederea aprobării acestor situații financiare.

Organizarea Adunării Generale a Acționarilor

Adunarea Generală a Acționarilor este de obicei condusă de unul dintre reprezentanții legali ai Administratorului Unic, care poate desemna o altă persoană să prezideze adunarea. Președintele adunării desemnează doi sau mai mulți secretari tehnici pentru a verifica îndeplinirea formalităților cerute de lege cu privire la desfășurarea adunării și pentru a redacta procesele verbale ale acesteia.

Procesele verbale, semnate de Președinte și de secretarii tehnici, vor constata îndeplinirea formalităților de convocare, data și locul adunării, ordinea de zi, prezența acționarilor, numărul de acțiuni, un sumar al aspectelor discutate, hotărârile adoptate și, la cererea acționarilor, declarațiile făcute de respectivii acționari în timpul adunării.

Hotărârile Adunării Generale a Acționarilor vor fi întocmite conform cu procesele verbale și vor fi semnate de persoana împuternicită de acționari în acest sens. Conform regulilor pieței de capital, hotărârile Adunării Generale a Acționarilor vor fi comunicate Bursei de Valori București și Autorității de Supraveghere Financiară (fostă Comisia Națională a Valorilor Mobiliare) în termen de 24 de ore după eveniment. De asemenea, hotărârile vor fi disponibile pe pagina de internet a Fondului la secțiunea privind Adunarea Generală a Acționarilor.

Principalele atribuții ale Adunării Generale a Acționarilor

Principalele atribuții ale Adunării Generale Ordinare a Acționarilor sunt următoarele:

- a) discută, aprobă sau modifică situațiile financiare anuale după analizarea rapoartelor Administratorului Unic și ale auditorului financiar;
- b) stabilește repartizarea profitului net și stabilește dividendele;
- c) numește membrii Comitetului Reprezentanților și îi revocă din funcție;
- d) numește Administratorul Unic pe baza rezultatelor selecției efectuate în urma unei licitații pentru desemnarea Administratorului Unic și revocă mandatul acordat acestuia;
- e) numește și revocă auditorul financiar și fixează durata minimă a contractului de audit financiar;
- f) stabilește nivelul remunerației membrilor Comitetului Reprezentanților, a Administratorului Unic și a auditorului financiar pentru exercițiul financiar curent;
- g) se pronunță asupra gestiunii Administratorului Unic și îi evaluează performanțele și îl descarcă de gestiune;
- h) hotărăște cu privire la acționarea în justiție a Administratorului Unic și a auditorului financiar, după caz, pentru pagube pricinuite Fondului Proprietatea;
- i) aprobă strategia și politicile de dezvoltare ale Fondului Proprietatea;
- j) stabilește bugetul anual de venituri și cheltuieli pentru exercițiul financiar următor;
- k) hotărăște cu privire la gajarea, închirierea sau constituirea de garanții reale mobiliare ori ipotecare asupra bunurilor proprietate a Fondului Proprietatea;

l) hotărăște în orice alte probleme privind Fondul Proprietatea, conform atribuțiilor legale.

Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor are dreptul de a hotărî cu privire la:

- a) înființarea sau desființarea unor sedii secundare: sucursale, agenții, reprezentanțe sau alte asemenea unități fără personalitate juridică;
- b) majorarea capitalului social;
- c) reducerea capitalului social sau reîntregirea lui prin emisiune de noi acțiuni;
- d) conversia acțiunilor dintr-o categorie în alta;
- e) conversia unei categorii de obligațiuni în altă categorie sau în acțiuni;
- f) emisiunea de obligațiuni;
- g) aprobarea admiterii la tranzacționare și desemnarea pieței reglementate pe care vor fi tranzacționate acțiunile Fondului Proprietatea;
- h) încheierea oricărui contract/document care poate crea obligații legale Fondului Proprietatea, fără a se limita la cumpărarea, vânzarea, schimbul sau oferirea drept gaj a activelor Fondului Proprietatea a căror valoare depășește, individual sau cumulativ, pe durata unui exercițiu financiar, 20% din totalul activelor imobilizate, mai puțin creanțele;
- i) schimbarea sistemului de administrare a Fondului Proprietatea;
- j) limitarea sau ridicarea dreptului de preferință al acționarilor;
- k) aprobarea Declarației de Politică Investițională;
- l) oricare altă modificare a Actului Constitutiv sau oricare altă hotărâre pentru care este cerută, prin lege sau prin prezentul Act Constitutiv, aprobarea adunării generale extraordinare a acționarilor.

Comitetul Reprezentanților

Comitetul Reprezentanților constă în cinci membri aleși de către Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor conform prevederilor Actului Constitutiv în vigoare.

Comitetul Reprezentanților are un număr suficient de membri pentru a putea supraveghea, verifica și evalua corespunzător activitatea Administratorului Unic, precum și tratamentul corect al tuturor acționarilor.

Componența Comitetului Reprezentanților este echilibrată și permite luarea de decizii în cunoștință de cauză. Procesul decizional este o responsabilitate colectivă, iar Comitetul este răspunzător pe deplin pentru hotărârile adoptate conform competențelor sale.

Un membru independent al Comitetului este definit ca membru care nu derulează și nu a derulat recent, direct sau indirect, relații de afaceri semnificative, care să-i poată afecta judecata independentă, cu Fondul ori cu persoane ce au legătură cu Fondul sau cu acționarii acestuia.

Comitetul Reprezentanților supraveghează constituirea de comitete consultative (Comitetul de Nominalizare și Remunerare și Comitetul de Audit) pentru examinarea unor aspecte specifice stabilite de acesta, precum și activitatea de raportare. Cel puțin un membru independent al Comitetului Reprezentanților face parte din comitetele consultative. Mandatul primit de fiecare membru al Comitetului Reprezentanților impune același tip de restricții cu privire la păstrarea confidențialității informațiilor referitoare la Fond, precum și aceleași obligații de raportare și aprobare privind permisiunea de a executa tranzacții cu acțiunile Fondului, similare celor impuse angajaților Administratorului Unic.

Membrii Comitetului Reprezentanților pot fi și acționari ai Fondului.

La data de 1 ianuarie 2013, structura Comitetului Reprezentanților era următoarea:

Nume	Poziție
DI Sorin-Mihai Mîndruțescu	Președinte
DI Cristian Bușu	Membru
DI Julian Rupert Francis Healy	Membru
DI Steven Cornelis van Groningen	Membru
DI Piotr Rymaszewski	Membru

În aprilie 2013, domnul Cristian Bușu a demisionat din funcția de membru al Comitetului Reprezentanților Fondului.

În data de 25 aprilie 2013, Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor (AGOA) a aprobat următorii membri, pentru un mandat de 3 ani: domnul Sorin-Mihai Mîndruțescu și domnul Mark Gitenstein.

Mandatul domnului Sorin-Mihai Mîndruțescu și domnului Mark Gitenstein a început la data de 30 septembrie 2013, fiind valid până la data de 30 septembrie 2016. Mandatul domnului Julian Rupert Francis Healy, domnului Steven van Groningen și domnului Piotr Rymaszewski a început de la data de 4 aprilie 2012, fiind valid până la data de 3 aprilie 2015.

La data de 31 decembrie 2013, structura Comitetului Reprezentanților era următoarea:

Name	Poziție
DI Sorin-Mihai Mîndruțescu	Președinte
DI Mark Gitenstein	Membru
DI Julian Rupert Francis Healy	Membru
DI Steven Cornelis van Groningen	Membru
DI Piotr Rymaszewski	Membru

DI. Sorin-Mihai Mîndruțescu este Președintele Comitetului Reprezentanților. DI Mîndruțescu are experiență vastă în finanțare corporativă (*corporate finance*) și în industria bancară. În perioada 1994 - 2001 acesta a deținut diverse funcții de conducere în cadrul unor mari instituții financiare românești. În perioada 2009 - 2012, dl. Mîndruțescu a fost președintele Consiliului de Administrație al Camerei de Comerț Americane în România (AmCham). În prezent dl. Mîndruțescu este director executiv în cadrul Oracle România. DI. Mîndruțescu a absolvit un master în administrarea afacerilor la University of Edinburgh Management School și ENCP School of International Management (Paris). La data de 31 decembrie 2013, dl. Mîndruțescu nu deținea acțiuni emise de Fond. DI Mîndruțescu este membru independent.

Domnul Mark Gitenstein este consilier special în cadrul Camerei de Comerț din cadrul biroului Mayer Brown în Washington DC. El a fost nominalizat în 2009 de către președintele Barack Obama în funcția de ambasador al Statelor Unite în România, încheindu-și mandatul la sfârșitul anului 2012. În calitate sa de ambasador al SUA în România, a contribuit la consolidarea relațiilor cu România în mai multe domenii. El a promovat activ dezvoltarea piețelor de capital din România, precum și un mediu de afaceri corect și transparent pentru toți investitorii. De asemenea, a încurajat o mai mare implicare a sectorului privat în companiile de stat, inclusiv introducerea unui nou cod de guvernare corporatistă pentru companiile de stat. Anterior funcției de ambasador, dl. Mark Gitenstein a petrecut douăzeci de ani în cadrul Mayer Brown, concentrându-se în principal pe probleme privind relațiile guvernamentale. El a oferit consultanță corporațiilor și asociațiilor în privința strategiilor legislative, a monitorizat și elaborat legi în numele clienților corporativi și a făcut recomandări clienților în ceea ce privește activitatea antitrust și a controverselor în răspunderea civilă. În plus, el a fost membru senior nerezident în cadrul Brookings Institution pe tema studiilor guvernamentale, unde s-a specializat în probleme legate de securitatea națională și libertățile civile. DI. Mark Gitenstein este autorul *Matters of Principle*, o carte care a câștigat premii despre experiența sa în gestionarea Comitetului Judiciar în perioada numirii lui Robert Bork la Curtea Supremă. La 31 decembrie 2013 dl. Gitenstein nu deținea acțiuni emise de Fond.

DI. Julian Rupert Francis Healy are o experiență vastă în domeniul financiar și în domeniul managementului investițional al piețelor emergente, în special în Europa Centrală și de Est. Este membru la Institutul Contabililor Autorizați din Anglia și Scoția. DI. Healy acționează, de asemenea, ca membru non-executiv în cadrul comitetelor de administrare ale diverselor companii. La data de 31 decembrie 2013, dl. Healy nu deținea acțiuni emise de Fond. DI Healy este membru independent.

Dl. Steven Cornelis van Groningen are o vastă experiență în domeniul bancar și este președinte și director general al Raiffeisen Bank SA România. Dl. van Groningen a ocupat poziții de conducere în cadrul ABN AMRO Bank (în România, Rusia și Ungaria). Dl. van Groningen este Vicepreședinte al Consiliului Investitorilor Străini din România. La data de 31 decembrie 2013, dl. van Groningen deținea un număr de 500.000 de acțiuni emise de Fond.

Dl. Piotr Rymaszewski are o experiență vastă în domeniul financiar, imobiliar și juridic. Este director general și manager de fond al Octava S.A., o societate listată la Bursa de Valori din Varșovia. De asemenea, el deține poziția de membru non-executiv în cadrul consiliilor de administrație ale unor companii listate și nelistate, reprezentând investitorii instituționali. La data de 31 decembrie 2013, dl. Rymaszewski nu deținea acțiuni emise de Fond.

Principalele îndatoriri ale Comitetului Reprezentanților sunt următoarele:

- (1) Ca urmare a informării primite de la Administratorul Unic cu privire la convocarea adunării generale ordinare și/sau extraordinare, solicită, în cazul în care consideră necesar, adăugarea unor noi puncte pe ordinea de zi ce urmează a fi cuprinsă în textul convocatorului adunării generale a acționarilor.
- (2) Primește de la Administratorul Unic informările în ceea ce privește răspunsul la solicitările scrise depuse înainte de data adunării generale a acționarilor de către acționari cu privire la ordinea de zi ce implică activitatea Fondului Proprietatea.
- (3) Primește de la Administratorul Unic situațiile financiare anuale, raportul anual de activitate prezentat de Administratorul Unic și raportul financiar al auditorilor, înainte de a fi puse la dispoziția acționarilor, și le analizează, putând formula un punct de vedere în cazul în care are obiecțiuni, pe care îl prezintă Administratorului Unic și adunării generale.
- (4) Primește de la Administratorul Unic spre analiză raportul anual și politica de management și afaceri ale Fondului Proprietatea și prezintă Administratorului Unic și adunării generale a acționarilor un punct de vedere cu privire la acesta;
- (5) Primește de la Administratorul Unic spre analiză bugetul de venituri și cheltuieli anual și planul de afaceri înainte de a fi supus spre aprobarea adunării generale a acționarilor și prezintă Administratorului Unic și adunării generale un punct de vedere cu privire la acestea.
- (6) Primește de la Administratorul Unic spre analiză strategia și politicile de dezvoltare ale Fondului Proprietatea, înainte de a fi supusă spre aprobarea adunării generale a acționarilor și prezintă Administratorului Unic și adunării generale un punct de vedere cu privire la aceasta;
- (7) Primește de la Administratorul Unic spre analiză și aprobă cadrul de desfășurare a operațiunilor Fondului Proprietatea, precum și orice alt regulament emis de Administratorul Unic aplicabil Fondului Proprietatea, în conformitate cu prevederile legale în vigoare și regulile și regulamentele pieței de capital.
- (8) Primește și analizează informarea Administratorului Unic cu privire la propunerea adresată adunării generale ordinare a acționarilor pentru încheierea contractului de audit financiar și prezintă Administratorului Unic și adunării generale un punct de vedere cu privire la aceasta.
- (9) Analizează în mod regulat politica de investiții a Fondului Proprietatea și prezintă Administratorului Unic și adunării generale un punct de vedere oricând consideră util, însă cel puțin o dată pe an, cu prilejul adunării generale ordinare.
- (10) Primește rapoartele auditorilor interni și prezintă Administratorului Unic și adunării generale un punct de vedere cu privire la acestea.
- (11) Monitorizează și raportează către acționari, cel puțin anual, în cadrul adunărilor generale ale acționarilor, pe baza informațiilor și rapoartelor primite de la Administratorul Unic, următoarele:

- lista conținând investițiile de portofoliu și procentajul aferent fiecărui tip de investiții;

- lista cu tranzacțiile majore din portofoliul Fondului Proprietatea pentru perioada revizuită;
- profitul total al portofoliului și compararea profitului cu reperul din piață adecvat;
- compararea profitului obținut cu obiectivul inițial;
- gradul de respectare a politicii de investiții, precum și orice variații și măsuri luate pentru a corecta astfel de variații;
- raportul privind evaluarea performanței realizate.

(12) Reprezintă adunarea generală a acționarilor în relația cu Administratorul Unic din punctul de vedere al tuturor comunicărilor dintre cele două organe, cu excepția situațiilor reglementate expres în prezentul act constitutiv ca urmând o modalitate de comunicare directă între adunarea generală și Administratorul Unic;

(13) Verifică raportul Administratorului Unic și exercită monitorizarea permanentă asupra conducerii Fondului Proprietatea de către Administratorul Unic și verifică dacă operațiunile efectuate de către Administratorul Unic sunt compatibile cu legea aflată în vigoare, cu actul constitutiv și/sau cu orice decizie relevantă a adunării generale a acționarilor;

(14) În condițiile art. 13 alin. (11) și (14) din Actul Constitutiv, convoacă adunarea generală a acționarilor;

(15) Participă la ședințele adunărilor generale ale acționarilor unde prezintă rapoarte menționate în Actul Constitutiv ori cu privire la orice problemă despre care Comitetul consideră că este utilă acționarilor;

(16) Propune adunării generale a acționarilor aprobarea prealabilă sau respingerea oricărui contract sau document care poate crea obligații legale Fondului Proprietatea (fără a se limita la cumpărarea, vânzarea, schimbul sau oferirea drept gaj a activelor Fondului Proprietatea) a căror valoare depășește, individual sau cumulat, pe durata unui exercițiu financiar, 20% din totalul activelor imobilizate, mai puțin creanțele;

(17) Recomandă adunării generale a acționarilor încetarea contractului de administrare în cazul în care consideră că este spre avantajul acționarilor;

(18) Aduce în atenția acționarilor în cadrul adunării generale a acționarilor orice alte aspecte pe care Comitetul le consideră importante;

(19) Recomandă adunării generale extraordinare a acționarilor, la propunerea Administratorului Unic, numirea intermediarului ofertei publice, precum și remunerația acestuia, la momentul la care va fi necesară numirea unei astfel de societăți în legătură cu admiterea la tranzacționare a Fondului Proprietatea;

(20) Aprobă delegarea de către Administratorul Unic a anumitor activități. Delegarea își va produce efectele numai după avizarea prealabilă a ASF, în cazul în care această avizare este cerută de prevederile legale;

(21) Monitorizează performanței Administratorului Unic potrivit contractului de administrare a investițiilor;

Responsabilitățile membrilor Comitetului Reprezentanților, cât și procedurile de lucru și abordarea conflictelor de interese și administrarea propriilor conturi sunt guvernate de Actul Constitutiv, reglementările interne relevante și Contractul de Mandat semnat de fiecare dintre aceștia;

În timpul anului financiar 2013, Comitetul Reprezentanților s-a întrunit de 8 ori (detaliile suplimentare sunt prezentate în cadrul raportului Comitetului Reprezentanților).

Comitetul Reprezentanților poate atribui răspunderi limitate anumitor membri, care acționează individual sau ca făcând parte din comitete speciale, și poate, de asemenea, să apeleze la experți pentru a analiza anumitor aspecte. Atribuțiile comitetelor sunt acelea de a emite recomandări cu scopul de a pregăti hotărâri spre a fi adoptate de Comitetul Reprezentanților, fără a împiedica Comitetul Reprezentanților de a se ocupa de aspectele atribuite comitetelor.

Membrii Comitetului Reprezentanților sunt numiți de adunarea generală ordinară a acționarilor, în baza unei proceduri transparente de numire. La fel, remunerația membrilor Comitetului Reprezentanților este stabilită de către adunarea generală ordinară a acționarilor.

Comitete

Comitetul de Audit, compus din doi membri ai Comitetului Reprezentanților, a fost constituit pentru a furniza asistență comitetelor de guvernare ale Fondului în domeniul controlului intern și raportării financiare. Acest comitet analizează situațiile financiare anuale și propunerile pentru distribuirea profitului. În plus, Comitetul de Audit analizează propunerea auditorului financiar independent, care va fi ales de către adunarea generală ordinară a acționarilor.

Comitetul supraveghează strategia de gestionare a riscului și performanța financiară a Fondului și evaluează aspectele aduse în atenție de auditorii interni.

Administratorul Unic raportează Comitetului de Audit cel puțin o dată pe an cu privire la planul de audit și orice alte constatări importante.

Comitetul de Audit include membri care au experiența necesară în domeniul auditului financiar și contabilității. La data de 31 decembrie 2013 membrii Comitetului de Audit erau: dl Healy și dl. van Groningen.

Comitetul de Nominalizare și Remunerare compus din trei membri ai Comitetului Reprezentanților s-a constituit pentru a furniza asistență organismelor de guvernare ale Fondului în domeniul nominalizării și modificărilor în remunerație.

La 31 decembrie 2013 membrii Comitetului de Nominalizare și Remunerare erau: dl Gitenstein, dl. Mîndruțescu și dl. Rzmaszewski.

Administratorul Unic

Administratorul Unic este numit și/sau revocat de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor.

Mandatul actual al Administratorului Unic a început la data de 29 septembrie 2010 și se va încheia la data de 28 septembrie 2014. Mandatul Administratorului Fondului este în prezent de 4 ani și este reînnoit automat, în lipsa unei decizii contrare a Adunării Generale a Acționarilor, care are dreptul de a hotărî cu privire la încetarea mandatului chiar înainte de expirarea duratei acestuia. Administratorul Fondului va convoca Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor cu cel puțin 3 luni înainte de încetarea Contractului de Administrare a Investițiilor având pe ordinea de zi prelungirea mandatului sau numirea unui nou Administrator al Fondului. Administratorul Fondului va organiza Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor înainte de încetarea Contractului de Administrare a Investițiilor.

În noiembrie 2013, acționarii Fondului Proprietatea au aprobat modificările Actului Constitutiv cu privire la durata mandatului Administratorului Fondului, după cum urmează:

“Mandatul S.A.I. este de 2 ani. S.A.I. va convoca Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor care va avea loc cu cel puțin 6 luni anterior expirării duratei mandatului S.A.I., având pe ordinea de zi aprobarea reînnoirii mandatului S.A.I. sau începerea procedurii de selecție a unui nou S.A.I. și negocierea contractului de administrare care va fi încheiat cu candidatul selectat. După selecția candidatului, S.A.I. va convoca imediat Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor, având pe ordinea de zi numirea candidatului selectat în funcția de S.A.I. și autorizarea semnării contractului aferent de administrare a investițiilor și îndeplinirea tuturor formalităților relevante pentru autorizarea și finalizarea legală a respectivei numiri”.

Pentru a intra în vigoare, aceste modificări ale Actului Constitutiv necesită avizul ASF. Până la data acestui raport modificările Actului Constitutiv nu a fost avizat de către ASF.

Administratorul Unic emite decizii cu regularitate și ori de câte ori este necesar pentru operațiunile zilnice ale Fondului.

În prezent, Fondul este administrat de un Administrator Unic, aceeași societate îndeplinind și funcția de Societate de Administrare a Investițiilor Fondului, responsabilă cu deciziile privind investițiile. Aceasta permite Societății de Administrare a Investițiilor Fondului îndeplinirea funcțiilor în mod complementar, operativ și eficient.

Administratorul Unic este responsabil de gestionarea din punct de vedere administrativ a Fondului. Acesta acționează în interesul Fondului și protejează interesele generale ale acționarilor.

FTIML, în calitate de administrator unic, este autorizat și reglementat de către ASF. Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom este autorizată și reglementată de către Financial Conduct Authority în Regatul Unit al Marii Britanii și este înregistrat ca și consultant de investiții străine la Securities and Exchange Commission din Statele Unite ale Americii. Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom adoptă cele mai bune practici globale pentru a asigura respectarea obligațiilor statutare și a prevederilor legislației. Printre acestea se numără:

- Codul de Etică obligatoriu pentru toți angajații;
- o politică a conflictelor de interese pentru a evidenția respectarea acestora de către Administratorul Unic, așa cum sunt stabilite prin Directiva UE a Piețelor de Instrumente Financiare (MiFID) din 2004;
- o politică de protecție a datelor pentru a se asigura că toate operațiunile sale sunt în conformitate cu Regulamentul privind protecția datelor;
- o politică împotriva mitei pentru a se asigura că angajații Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom respectă Politica Anti-Corupție din SUA și reglementările internaționale privind mita aplicabile de jurisdicțiile unde Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom operează;
- un manual de conformitate, care descrie cerințele de conformitate și de reglementare aplicabile activității desfășurate de Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom și consecințele nerespectării acestor reglementări;
- instruirea regulată a angajaților cu privire la politica de conformitate și elementele adiacente;
- consolidarea valorilor corporatiste care pun accent pe acționarea în interesul clienților, cu integritate și cu respectarea confidențialității;
- regulile de raportare a tranzacțiilor personale cu acțiuni ale Fondului executate de angajații care au acces la informații confidențiale.

Principalele atribuții ale Administratorului Unic

Așa cum este prezentat în Actul Constitutiv, în Contractul de Administrare a Investițiilor și în politica de investiții, principalele atribuții ale Administratorului Unic, realizate sub controlul Adunării Generale a Acționarilor și monitorizate de către Comitetul Reprezentanților, sunt:

- să îndeplinească actele necesare și utile pentru realizarea obiectului de activitate al Fondului, cu excepția celor rezervate de lege în sarcina adunării generale a acționarilor, având toate atribuțiile conferite în sarcina sa și de prevederile legale aplicabile;
- să stabilească o dată de referință pentru acționarii care au drept la vot în cadrul adunării generale, conform legii, și să stabilească textul înștiințării de convocare a adunării generale, după ce a obținut aprobarea prealabilă a Comitetului reprezentanților cu privire la conținutul acesteia și după ce a adăugat pe ordinea de zi orice subiect solicitat de către Comitetul reprezentanților;
- la cererea scrisă a oricărui acționar, depusă anterior datei adunării generale a acționarilor, să ofere răspunsuri, după ce a obținut aprobarea prealabilă a Comitetului reprezentanților, despre aspectele privitoare la activitatea Fondului Proprietatea;

- să se asigure că, în cazul în care acest lucru este solicitat din partea oricărui acționar, să fie pusă la dispoziția acestuia o copie a procesului-verbal al adunării generale și, de asemenea, după ce convocarea ședinței adunării generale ordinare anuale a acționarilor este publicată, să pună la dispoziția acționarilor situațiile financiare ale societății și rapoartele auditorilor și al Administratorului Unic;
- să pregătească situațiile financiare anuale, să întocmească raportul privitor la activitatea anuală, să verifice raportul auditorilor, să le prezinte Comitetului reprezentanților înainte de a fi transmise mai departe adunării generale a acționarilor spre aprobare și să propună repartizarea profitului, după ce a obținut aprobarea prealabilă a Comitetului reprezentanților;
- să gestioneze relația cu Depozitarul central cu privire la funcțiile Registrului acționarilor;
- să pregătească un raport anual privitor la administrare și la politica de afaceri a Fondului Proprietatea, ce va fi prezentat Comitetului reprezentanților pentru a fi aprobat înainte de a fi trimis adunării generale a acționarilor;
- să propună aprobării prealabile a Comitetului reprezentanților și, ulterior acesteia, aprobării adunării generale a acționarilor bugetul anual de venituri și cheltuieli și planul de afaceri;
- să propună aprobării prealabile a Comitetului reprezentanților și ulterior acesteia, aprobării adunării generale a acționarilor Fondului Proprietatea strategia generală conform politicii de investiții a Fondului Proprietatea;
- să fie responsabil pentru implementarea politicii de investiții și realizarea unui echilibru corespunzător între profiturile și riscurile portofoliului Fondului Proprietatea;
- să informeze periodic Comitetul reprezentanților despre schimbările semnificative în activitatea Fondului Proprietatea și în structura Portofoliului acestuia;
- să aprobe externalizarea unor anumite activități, în limitele bugetului aprobat, respectiv delegarea exercitării unor anumite atribuții, sub condiția avizării prealabile de către ASF, unde acest aviz este cerut de legislația aplicabilă;
- pe baza propunerii Comitetului reprezentanților, să supună aprobării adunării generale extraordinare a acționarilor orice contract/document care poate crea obligații legale Fondului Proprietatea, fără a se limita la cumpărarea, vânzarea, schimbul sau oferirea drept gaj a activelor necurente ale Fondului Proprietatea a căror valoare depășește, individual sau cumulativ, pe durata unui exercițiu financiar, 20% din totalul activelor imobilizate, mai puțin creanțele;
- să încheie orice contract/document care naște obligații legale în sarcina Fondului Proprietatea (cumpărarea, vânzarea, conversia sau oferirea drept gaj a activelor Fondului Proprietatea) a căror valoare nu depășește, individual sau cumulativ, pe durata unui exercițiu financiar, 20% din totalul activelor imobilizate, mai puțin creanțele, fără aprobarea adunării extraordinare a acționarilor;
- să propună adunării generale ordinare a acționarilor încheierea contractului de audit financiar conform prevederilor legale în vigoare, după obținerea aprobării prealabile a Comitetului reprezentanților, precum și să aprobe procedura de audit intern și planul de audit;
- să decidă mutarea sediului social, cu condiția ca sediul social să fie în oricare moment înregistrat pe teritoriul României;
- să pună la dispoziția Comitetului reprezentanților rapoartele, precum și orice alte documente necesare exercitării de către acesta a activității de monitorizare;
- să informeze de îndată Comitetul reprezentanților despre orice litigiu sau încălcare a legislației privind valorile mobiliare, cu privire la Administratorul Unic, despre orice operațiune care poate constitui încălcare a politicii de investiții și despre planurile/măsurile corective pentru abordarea acestor chestiuni;

- să solicite convocarea adunării generale extraordinare a acționarilor pentru ca aceasta din urmă să decidă ori de câte ori apare o situație în care există o divergență de opinii între Comitetul Reprezentanților și Administratorul Unic, care nu poate fi rezolvată ca urmare a dialogului dintre cele două organe statutare;
- să propună Comitetului Reprezentanților recomandarea adunării generale extraordinare a acționarilor pentru numirea intermediarului ofertei publice, precum și remunerația acestuia, la momentul la care va fi necesară numirea unei astfel de societăți în legătură cu admiterea la tranzacționare a Fondului Proprietatea.

Administratorul Unic coordonează orientarea strategică a Fondului.

Administratorul Unic se asigură că prevederile legislative relevante ale pieței de capital europene și române sunt respectate și implementate de către Fond, după cum se prezintă mai sus în prezentul capitol. De asemenea, Administratorul Unic asigură implementarea și operarea unui sistem de contabilitate, gestionare a riscului și control intern care să respecte cerințele Fondului.

Angajații Administratorului Unic și persoanele aflate în relații apropiate cu aceștia și cu Administratorul Unic (termenul recent definit în reglementările aplicabile privind piețele de capital conform cu fraza română de *“persoană aflată în relații apropiate cu persoane exercitând funcții de conducere”*) au datoria de a raporta Administratorului Unic și ASF oricare tranzacții /afaceri desfășurate în nume propriu cu (i) acțiuni sau alte valori mobiliare emise de Fond și admise pentru tranzacționare pe piețele reglementate; și/sau (ii) instrumente financiare derivate care au legătură cu valorile mobiliare emise de Fond și/sau (iii) orice alte instrumente care au legătură cu acestea.

Administratorul Unic are datoria de a aduce la cunoștință Comitetului Reprezentanților orice interese materiale personale pe care le-ar putea avea în tranzacțiile Fondului cât și toate celelalte conflicte de interese.

Administratorul desfășoară toate activitățile conform principiului de gestionare corectă a oricăror conflicte de interese dintre acesta și clientul său (inclusiv Fondul) sau dintre mai mulți clienți. Grupul Franklin Templeton are politici la nivel de grup pentru gestionarea conflictelor de interese și asigurarea conduitei etice a întregului său personal care se aplică Administratorului Unic. Aceste politici au fost create pentru respectarea condițiilor privind conflictele de interese după cum se stabilește în Directiva europeană din 2004 privind piețele instrumentelor financiare și, de asemenea, au fost trimise către ASF în cadrul depunerii cererii de licență a Administratorului Unic.

Toate tranzacțiile comerciale dintre Fond și Administratorul Unic cât și persoane sau societăți aflate în relații apropiate cu aceștia trebuie să fie în conformitate cu standardele normale ale industriei și cu reglementările corporative aplicabile.

În 2013, Administratorul Unic a emis 47 de decizii cu privire la toate aspectele ce necesită aprobarea sa în conformitate cu Actul Constitutiv.

Administratorul Unic al Fondului începând cu 29 septembrie 2010

În iunie 2009, Fondul a desemnat societatea Franklin Templeton Investment Management Limited ca fiind câștigătoarea licitației internaționale organizate de Fond pentru selecția Societății de Administrare a Investițiilor Fondului și a Administratorului Unic.

În septembrie 2009, acționarii Fondului au aprobat politica de investiții și oferta financiară propuse de FTIML. Sucursala București a Franklin Templeton Investment Management Limited a fost înființată în septembrie 2009 și aplică politicile, procedurile și cele mai bune practici globale ale grupului Franklin Templeton și în special cele ale Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom.

În februarie 2010, Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor Fondului a aprobat forma finală a Contractului de Administrare a Investițiilor aprobat prin Decizia CNVM nr. 254 din 23 februarie 2010. Contractul de Administrare a Investițiilor a fost semnat pe 25 februarie 2010, intrarea lui în vigoare depinzând de îndeplinirea cumulată a următoarelor condiții: (i) semnarea Contractului de Administrare a Investițiilor, (ii) publicarea hotărârii Adunării Generale a Acționarilor în Monitorul

Oficial, (iii) finalizarea înregistrării sucursalei din România a Franklin Templeton Investment Management Limited și (iv) încheierea protocolului de predare a portofoliului între Fond și Administratorul Fondului.

Prin Decizia nr. 613 din 11 mai 2010, CNVM a autorizat Sucursala din România a Franklin Templeton Investment Management Limited în vederea administrării investițiilor Fondului.

Începând din 29 septembrie 2010, Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București a devenit Administratorul Unic al Fondului pentru o perioadă de 4 ani.

Între Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București și acționarii care au susținut desemnarea sa ca Administrator Unic nu a existat niciun contract, înțelegere sau relație de familie. La 31 decembrie 2013, Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București nu deținea acțiuni emise de Fond.

La data prezentului raport, Grzegorz Konieczny, Adrian Cighi și Oana Valentina Truța sunt reprezentanții legali ai Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București, fiecare dintre aceștia având prerogative depline de conducere.

Grzegorz Konieczny, vicepreședinte executiv/manager de portofoliu, s-a alăturat organizației Franklin Templeton în 1995. El este responsabil pentru divizia de research și management de portofoliu în Europa Centrală și de Est. Din septembrie 2010, ocupă poziția de manager de portofoliu pentru cel mai mare fond de investiții închis din România. Înainte de a se alătura Franklin Templeton, Dl. Konieczny a ocupat funcția de director al departamentului de Tranzacții Piețe de Capital al Bank Gdanski SA, una dintre cele mai mari instituții financiare din Polonia la vremea respectivă.

Dl. Konieczny a absolvit cursurile de master în domeniul economiei și comerțului extern la Universitatea din Gdansk (Polonia). În 1994, a obținut licența de consultant de investiții emisă de Comisia de Valori Mobiliare și Burse din Polonia. La 31 decembrie 2013, dl. Konieczny nu deținea acțiuni emise de Fond.

Adrian Cighi are experiență în administrarea investițiilor și analiza portofoliului. Dl. Cighi este licențiat în Finanțe al American International University din Londra și are un masterat în Contabilitate și Finanțe la London School of Economics and Political Science. A lucrat ca analist la companii internaționale specializate în investment banking și valori mobiliare, precum Goldman Sachs (Londra) și Lehman Brothers (Londra). Pe plan local, Dl. Cighi a ocupat funcția de analist de investiții și consilier în management la Rematinvest (Cluj) și BT Asset Management (Cluj). La 31 decembrie 2013, dl. Cighi nu deținea acțiuni emise de Fond.

Oana Truța are experiență în administrarea investițiilor și analiza portofoliului. Dna. Truța este licențiată în Finanțe și Asigurări a Universității Babeș Bolyai din Cluj-Napoca și are un master în "Aspecte de tip cantitativ ale științelor economice și financiare". Înainte de a se alătura Franklin Templeton, dna Oana Truța a ocupat funcția de analist de investiții în cadrul Interdealer Capital Invest. La 31 decembrie 2013, dna. Truța nu deținea acțiuni emise de Fond.

Onorariul Administratorului Unic și al Societății de Administrare a Investițiilor

Onorariul datorat Administratorului Fondului conform Contractului de Administrare trebuie calculat și plătit în Lei de către Fond conform următoarelor prevederi:

1. Onorariul va fi calculat pe baza unui comision fix, menționat mai jos, aplicat la baza de calcul conform următoarei formule:

Onorariul = Comisionul fix înmulțit cu baza de calcul înmulțit cu numărul de zile calendaristice de plată împărțit la 365.

Unde:

- Comisionul fix = numărul de puncte de bază din oferta finală pe an;
- 1 punct de bază = 0,0001;

- 1 an = 365 zile
- Comisionul fix calculat pe an este compus din:
 - comision fix de management în cuantum de 37,9 (treisutesaptezeci virgulă nouă) puncte de bază pe an;
 - comision de administrare în cuantum de 10 (zece) puncte de bază pe an.

2. Baza de calcul este următoarea:

- a) anterior listării Fondului, media valorilor lunare ale activului net al Fondului, calculată în cursul trimestrului pentru care se efectuează plata;
- b) în perioada 25 ianuarie - 31 decembrie 2011, valoarea de piață a Fondului Proprietatea, care se definește drept capitalizarea de piață a Fondului (numărul de acțiuni emise înmulțit cu prețul mediu de piață al acțiunilor Fondului calculată pentru ultimele 90 de zile de sesiune de tranzacționare dintr-un an calendaristic sau numărul de zile de sesiune de tranzacționare rămase până la sfârșitul anului, în cazul în care din momentul listării au mai rămas mai puțin de 90 de zile de sesiune de tranzacționare până la sfârșitul anului);
- c) Începând cu data de 1 ianuarie 2012, valoarea de piață a Fondului, care se definește drept capitalizarea de piață a Fondului (numărul de acțiuni emise, înmulțite cu prețul mediu de piață a acțiunilor Fondului, calculate pentru trimestrul respectiv).

3. Onorariul va fi plătit astfel:

- a) anterior listării Fondului (25 ianuarie 2011), trimestrial, în baza facturilor fiscale emise de către Administratorul Fondului în termen de 20 de zile lucrătoare de la încheierea trimestrului pentru care se efectuează plata;
- b) în perioada 25 ianuarie - 31 decembrie 2011, anual, în baza facturilor fiscale emise de către Administratorul Fondului în termen de 20 de zile lucrătoare de la încheierea anului calendaristic pentru care se efectuează plata;
- c) Începând cu data de 1 ianuarie 2012, onorariul va fi plătit trimestrial, în baza facturilor fiscale emise de Administratorul Fondului în termen de 20 de zile lucrătoare de la încheierea trimestrului pentru care se face plata.

Facturile fiscale vor fi transmise Depozitarului Fondului.

Administratorul Fondului va furniza Comitetului Reprezentanților, trimestrial și anual, precum și la orice solicitare a Comitetului Reprezentanților (după caz), un raport detaliat cu privire la onorariul încasat în baza acestui Contract, în forma cerută de acesta.

4. Plata va fi efectuată de către Administratorul Fondului numai după verificarea și certificarea de către Depozitar a corectitudinii bazei de calcul, precum și a modalității de determinare a onorariului.

Plata va fi efectuată în termen de 30 de zile lucrătoare de la data recepționării facturii fiscale.

Acționarii Fondului

Drepturile acționarilor minoritari ai Fondului sunt protejate în conformitate cu legislația locală în vigoare.

Fondul aderă la o politică de comunicare eficientă și activă cu acționarii săi și se va asigura că toți acționarii sunt tratați echitabil în ceea ce privește accesul la informații publice.

Potrivit prevederilor din Actul Constitutiv, fiecare acțiune emisă de Fond, care este plătită și deținută în mod legal, conferă deținătorului următoarele drepturi: (i) dreptul la vot în adunările generale ale acționarilor, (ii) dreptul de a alege și de a revoca membrii Comitetului Reprezentanților Fondului, precum și de a alege și de a revoca Administratorul Unic, (iii) dreptul de a participa la distribuirea profitului.

În prezent, actul constitutiv nu specifică alte condiții speciale pentru astfel de drepturi de vot decât cele prevăzute de lege.

Legislația românească impune o altă restricție în ceea ce privește acțiunile neplătite, și ca urmare, atât timp cât statul român are acțiuni neplătite, nu are dreptul la vot pentru acțiunile sale neplătite și în consecință nu are dreptul de a primi dividende.

Privitor la dreptul de a primi dividende, Actul Constitutiv stabilește că profitul net al Fondului va fi distribuit pe baza hotărârii adunării generale a acționarilor, fiecare acționar având dreptul să primească dividende proporțional cu numărul de acțiuni plătite pe care le deține la capitalul social al Fondului. Conform Legii societăților comerciale, plata dividendelor se va efectua în termen de maxim 6 luni de la aprobarea situațiilor financiare anuale aferente exercițiului financiar anterior, sub sancțiunea plății penalităților de întârziere.

Cu excepția celor prezentate mai sus, acțiunilor nu le sunt atașate drepturi, preferințe sau restricții. Conform Legii societăților comerciale, de regulă acțiunile emise de o societate conferă deținătorilor drepturi egale. Astfel de drepturi se referă în principal la implicarea acționarilor în activitatea societății, precum și la beneficiile distribuite de către aceasta și sunt reglementate de legile în vigoare. Acționarii trebuie să își exercite drepturile cu bună credință, fără a încălca interesele celorlalți acționari sau pe cele ale societății.

Fondul este hotărât să încurajeze participarea acționarilor acestuia la adunările generale, precum și exercitarea deplină a drepturilor acestora și punerea de întrebări cu privire la elementele care urmează să fie dezbătute în timpul unor astfel de reuniuni. Adunarea generală a acționarilor permite și încurajează dialogul dintre acționari și Fond și reprezentanții săi. Fondul susține participarea acționarilor la adunări, iar cei ce nu pot fi prezenți în persoană au dreptul de a vota în absență, prin trimiterea de voturi la sediul Fondului, cu ajutorul buletinului de vot pentru voturile prin corespondență, puse la dispoziție de către Fond la sediul central și / sau pe site-ul acestuia.

De asemenea, Fondul depune eforturi susținute ca să asigure accesul acționarilor la toate informațiile relevante, pentru a permite exercitarea deplină a drepturilor acestora. Fondul are o secțiune dedicată pe website-ul propriu (www.fondulproprietatea.ro), ușor de identificat și accesat. Informațiile includ: data și locul adunărilor; exercitarea drepturilor de vot în cadrul acestora, inclusiv procesul de vot prin mandat cu procură specială și formularele aferente, ordinea de zi a adunărilor generale și documentele specifice anumitor puncte de pe agenda adunărilor generale.

Administratorul Fondului a înființat o echipă dedicată pentru gestionarea relațiilor cu investitorii. Această echipă experimentată este responsabilă pentru gestionarea relațiilor cu investitorii privați și instituționali locali sau din străinătate.

În concluzie, în prezent Fondul respectă principiul „o acțiune plătită, un vot și un dividend”. Nu există acțiuni care să confere dreptul la mai mult de un vot sau acțiuni preferențiale.

Acționarii care dețin cel puțin 5% din capitalul social vărsat pot cere convocarea unei Adunări Generale a Acționarilor. Acești acționari au, de asemenea, dreptul de a adăuga puncte noi pe ordinea de zi a unei Adunări Generale a Acționarilor, cu condiția ca aceste propuneri să fie însoțite de o justificare sau un proiect de hotărâre propusă spre aprobare și copii ale documentelor de identificare ale acționarilor care fac propunerile.

Propunerile cu privire la adăugarea de puncte noi pe ordinea de zi a respectivei Adunări Generale a Acționarilor se pot trimite la sediul social al Fondului, sau prin e-mail atașând o semnătură electronică, în conformitate cu Legea nr. 455/2001 privind semnătura digitală.

De asemenea, acționarii care dețin cel puțin 5% din capitalul social vărsat au dreptul să propună versiuni revizuite ale hotărârilor pentru punctele înscrise pe ordinea de zi sau propuse de alți acționari pentru adăugare pe ordinea de zi a respectivei Adunări Generale a Acționarilor.

Acționarii pot participa personal sau pot fi reprezentați în cadrul Adunărilor Generale ale Acționarilor atât de către reprezentanții legali ai acestora sau de reprezentanți cu mandat special, în baza modelului de mandat special pus la dispoziție de Fond. Acest model de mandat se poate obține de la sediul Fondului și/sau se poate găsi pe pagina de internet a Fondului, la secțiunea respectivă pentru Adunarea Generală a Acționarilor.

Acționarii Fondului, indiferent de pachetul de acțiuni deținut, pot trimite întrebări în scris cu privire la punctele de pe ordinea de zi ale Adunărilor Generale ale Acționarilor. De asemenea, acționarii pot să trimită aceste întrebări prin e-mail. Răspunsurile vor fi furnizate în timpul Adunării Generale a Acționarilor în baza informațiilor publice sau nepublice și cu impact nesemnificativ.

În cazul în care întrebările necesită răspunsuri ample, se va pune la dispoziție un formular Q&A (întrebări și răspunsuri) pe pagina de internet a Fondului. Divulgarea informațiilor sensibile din punct de vedere comercial, care ar putea duce la pierderi sau dezavantaj competitiv pentru Fond, vor fi evitate atunci când se răspunde, pentru a proteja interesele acționarilor noștri.

Promovarea femeilor

Fondul și Administratorul Unic susțin egalitatea în șanse și promovarea femeilor în funcții de conducere.

Cu toate că în prezent nu există membri de sex feminin în Comitetul Reprezentanților, în cadrul structurii organizatorice a Administratorului Unic există femei cu funcții de conducere.

De asemenea, mai mult de 50% din persoanele în poziții cheie ale Administratorului Unic sunt femei. Proporția femeilor în structura Administratorului Unic, în întregul său, este de aproximativ 63%.

Codul de Guvernanță Corporativă al Bursei de Valori București

Fondul aderă la Codul de Guvernanță Corporativă al Bursei de Valori București. Detaliile privind respectarea principiilor și recomandările stipulate conform Codului de Guvernanță Corporativă al Bursei de Valori București sunt prezentate în Declarația “Aplici sau Explici”, care este Anexa 9 la Raportul Anual 2013.

Controlul Intern și managementul riscului

Administratorul Unic a elaborat regulamente interne care să asigure transmiterea la timp și corectă a tuturor informațiilor importante referitoare la Fond, inclusiv situații financiare, performanță, structura acționariatului și guvernanța corporativă. De asemenea, pentru departamentele de raportări financiare, control intern și managementul riscului, au fost stabilite reguli interne stricte, menite să protejeze interesele Fondului.

În conformitate cu prevederile art. 62 din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, și cu modificările ulterioare, Administratorul Unic a organizat un compartiment de control intern, specializat în controlul respectării de către societate și de către personalul acesteia a legislației în vigoare privind piața de capital, precum și a reglementărilor interne. Reprezentantul autorizat al compartimentului de control intern face parte din Departamentul Internațional de Conformitate al Franklin Templeton și este direct subordonat Managerului pentru Conformitate al regiunii Europe Middle East Africa (EMEA).

Compartimentul de control intern este responsabil pentru furnizarea de recomandări, consiliere și pregătire a departamentelor operaționale, asistarea lor în gestionarea riscului reputațional în legătură cu respectarea cerințelor legale, conformarea cu codurile de conduită și de asemenea cu efectuarea de controale de conformitate de nivel doi.

Acesta acoperă domenii în legătură cu normele de conduită profesională în afaceri, comportamentul personalului și combaterea spălării banilor / criminalitatea financiară.

Administratorul Unic a implementat o Politică de Administrare a Riscurilor. Scopul acestei politici este acela de a stabili un cadru efectiv privind riscurile care să corespundă cerințelor de reglementare și care să permită Administratorului o cât mai bună administrare a afacerilor Fondului.

Comitetul European de Management al Riscurilor al Franklin Templeton este responsabil de supravegherea tuturor proceselor de management al riscurilor, inclusiv al celor legate de prevenirea spălării banilor și este constituit din membri de nivel înalt din conducerea executivă din departamente de business, precum și din membri care dețin funcții cheie privind riscul și controlul. Acesta se reunește trimestrial pentru a evalua rapoartele de risc și informările managementului de afaceri și ține un registru detaliat privind riscurile și hotărârile luate în legătură cu acestea.

Consiliul de Administrație al Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom supraveghează aplicarea practicilor administrării riscurilor și implementarea acestora în firmă, sesizându-se cu privire la riscurile semnificative și la răspunsurile managementului. Consiliul de Administrație al Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom a delegat această sarcină Comitetului de Audit al Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom.

În plus, Administratorul Unic monitorizează riscurile în baza politicii de monitorizare a conformării. Evaluarea riscurilor este un element cheie al programului de monitorizare și supraveghere al departamentului de conformitate. Programul de monitorizare a conformării este actualizat anual cu constatările raportate lunar către conducerea executivă. Zonele de risc maxim trebuie monitorizate cel puțin anual, zonele de risc mediu la un ciclu de maxim 18 luni și zonele de risc scăzut cel puțin o dată la 3 ani. Programul de monitorizare este actualizat pentru a reflecta rezultatele evaluării riscurilor aferente fiecărui an fiscal.

În ceea ce privește activitatea de monitorizare a portofoliului, Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom are implementate proceduri și controale destinate să asigure faptul că toate activele sunt administrate cu prudență și în conformitate cu instrucțiunile clientului. În plus, Franklin Templeton are o echipă dedicată de specialiști - Global Investment Advisor Compliance ("GIAC") care este responsabilă cu monitorizarea riguroasă zilnică a tuturor conturilor clienților prin raportare la instrucțiunile și restricțiile privind investițiile.

Sistemul de management al tranzacțiilor din front office are încorporată o funcție privind conformarea care permite ca restricțiile de investiții și cerințele de reglementare precum și cele interne să fie incluse în sistem. Toate ordinele privind tranzacțiile (cu excepția tranzacțiilor valutare pe bursele din străinătate și a anumitor tranzacții cu creanțe și instrumente financiare derivate) sunt automat verificate cu restricțiile investiționale relevante din sistemul nostru înainte de efectuarea tranzacțiilor.

Verificările de control intern post tranzacționare sunt realizate automat zilnic pentru toate portofoliile, în baza restricțiilor privind investițiile din sistemul nostru de administrare a tranzacțiilor. Toate excepțiile sunt cercetate și verificate de o echipă specializată în acest scop (Global Investment Advisor Compliance „GIAC”). Restricțiile privind investițiile care nu pot fi automatizate sunt revizuite periodic.

Toate încălcările privind restricțiile investiționale active și pasive sunt raportate managerilor portofoliului de investiții respectiv și departamentelor operaționale. Dacă este nevoie, se iau măsuri corective pentru soluționarea problemelor apărute. Erorile de tranzacționare sunt monitorizate de către Departamentul Internațional de Conformitate al Franklin Templeton.

Departamentul Internațional de Conformitate al Franklin Templeton întocmește rapoarte lunare care oferă detalii despre probleme și inițiative semnificative legate de control intern, despre rezultatele activității de monitorizare și despre reclamațiile și abaterile curente. Aceste rapoarte sunt distribuite conducerii executive.

Conflicte de interese și tranzacții cu părți afiliate

FTIML a adoptat o serie de soluții operaționale pentru a facilita identificarea și gestionarea adecvată a situațiilor, în care un membru al Comitetului Reprezentanților sau un angajat al Administratorului Unic/ Administratorului Fondului se găsește într-o situație de conflict de interese actual sau potențial între interesele Fondului și interesele proprii sau ale unor terțe părți. Administratorul Fondului va adopta măsuri operaționale pentru a gestiona adecvat orice situație care poate interveni referitoare la tranzacțiile cu persoanele afiliate.

Tratarea informațiilor privind societatea

Membrii Comitetului Reprezentanților și Administratorul Unic / Administratorul Fondului au obligația de a păstra confidențialitatea documentelor și informațiilor ajunse în posesia lor în cursul îndeplinirii îndatoririlor.

Analiza situațiilor financiare

Situațiile financiare auditate pentru anul încheiat la 31 decembrie 2013, întocmite în conformitate cu Reglementările contabile românești, sunt incluse integral în Anexa 1 a acestui raport.

Această secțiune cuprinde comentarii asupra principalelor elemente ale poziției financiare și rezultatelor Fondului pentru anul încheiat la 31 decembrie 2013 și pentru cei 2 ani anteriori.

Bilanț

Milioane Lei	31 decembrie 2011	31 decembrie 2012	31 decembrie 2013
	Auditat	Auditat	Auditat
Imobilizări necorporale	-	0,3	0,8
Imobilizări corporale	10.627,9	11.097,8	10.490,6
Active imobilizate – Total	10.627,9	11.098,1	10.491,4
Active circulante – Total	549,2	776,5	454,1
Cheltuieli în avans	-	0,1	-
Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de un an	42,2	21,1	31,2
Total active minus datorii curente	11.134,9	11.853,6	10.914,3
Provizioane	14,2	16,8	29,3
Capitaluri proprii	11.120,7	11.836,8	10.885,0

La 31 decembrie 2013, **imobilizările necorporale** includeau valoarea licențelor și costurile de implementare pentru noul program informatic de contabilitate și raportare.

Imobilizările financiare includ investițiile în societățile listate și nelistate ale Fondului. Conform Reglementărilor contabile românești, investițiile atât în societățile listate cât și în cele nelistate sunt evaluate la costul de achiziție (sau valoarea inițială) minus ajustările pentru pierderi de valoare.

Pentru imobilizările financiare listate, ajustarea pentru pierderea de valoare este calculată ca diferență nefavorabilă între cost și prețul de închidere (ajustările pentru pierderea de valoare se înregistrează dacă prețul de închidere este mai mic decât costul de achiziție). Pentru imobilizările financiare nelistate sau nelichide, ajustarea pentru depreciere compară costul cu procentul deținut de Fond în valoarea capitalurilor proprii ale societăților din portofoliu, conform ultimelor situații financiare sau folosind valoarea stabilită de evaluatori independenți, și orice rezultat negativ este înregistrat ca pierdere de valoare. În efectuarea testului de depreciere, informațiile financiare din cele mai recente situații financiare ale societăților sunt coroborate cu cele mai recente informații publice calitative și cantitative cu privire la activele respective.

Comparativ cu 2011, în cursul anului 2012, valoarea imobilizărilor financiare a crescut cu 469,9 milioane Lei, în principal datorită reversării ajustărilor pentru pierderi de valoare pentru participațiile listate înregistrate în cursul anului, în principal pentru OMV Petrom (1.573,1 milioane Lei), compensată de ajustarea pentru depreciere înregistrată pentru Hidroelectrica, în valoare de 1.105,5 milioane Lei, determinată pe baza unei evaluări independente.

În cursul anului 2013, valoarea imobilizărilor financiare a scăzut cu 607,2 milioane Lei, în principal datorită vânzării participațiilor în perioadă: întreaga deținere în Transgaz (impact de 177,4 milioane Lei) și parte din deținerile în OMV Petrom (impact de 270,8 milioane Lei) și Raiffeisen Bank Internațional AG (impact de 24,6 milioane Lei).

Creșterea ajustării de depreciere pentru Nuclearelectrica (net: 320,4 milioane Lei) și CE Oltenia (348,4 milioane Lei), au fost parțial compensate datorită reversării ajustării pentru pierderea de valoare pentru Hidroelectrica (104,2 milioane Lei) și OMV Petrom (448,6 milioane Lei).

Datorită faptului că litigiul care a dus la hotărârea Curții de Apel București din data de 25 februarie 2014 (a se vedea secțiunea Evenimente semnificative ulterioare datei bilanțului), conform căreia Hidroelectrica se întoarce în procedură de reorganizare era în curs de desfășurare la data de 31 decembrie 2013, actualizarea evaluării participației în Hidroelectrica făcută în martie 2014 a fost reflectată în situațiile financiare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2013.

Noul raport de evaluare întocmit de către un evaluator independent, indică o valoare a participației în Hidroelectrică de 2.105,2 milioane Lei, care este mai mică cu 134,2 milioane Lei comparativ cu evaluarea disponibilă anterior, înaintea deciziei Curții.

În 2012, creșterea **activelor circulante** s-a datorat în principal încasărilor de dividende (625,4 milioane Lei) și încasărilor din vânzarea integrală a participației în Azomureș și vânzarea parțială a deținerilor în Raiffeisen Bank și Erste Group Bank AG (207,7 milioane Lei), nete de plata dividendelor și taxelor aferente (510,5 milioane Lei).

În cursul anului 2013, scăderea activelor circulante cu 322,4 milioane Lei a fost în special datorată scăderii deținerilor de titluri de stat și obligațiuni guvernamentale pe termen scurt de la 454,7 milioane Lei la 31 decembrie 2012 la 213,6 milioane Lei la 31 decembrie 2013 și a depozitelor bancare de la 317,9 milioane Lei la 237,6 milioane Lei.

Această diminuare s-a datorat în principal finanțării celui de-al doilea program de răscumpărare (974,8 milioane Lei) și plății dividendelor aferente anului 2012 și a impozitelor asociate (530,7 milioane Lei), nete de încasările din vânzarea deținerilor din portofoliu (570,8 milioane Lei) și de încasările din dividende (696,3 milioane Lei).

Pe parcursul anului, **provizioanele** au crescut cu 12,5 milioane Lei în special datorită litigiului inițiat în august 2013 de World Trade Center București împotriva Fondului, solicitând Fondului returnarea sumelor recuperate în urma procedurii de executare silită împotriva acestei companii în anii 2010 și 2011, și plata dobânzilor legale aferente. Sumele recuperate în urma procedurii de executare silită (echivalentul a aproximativ 9,5 milioane Lei) au fost inițial înregistrate de către Fond, la data recuperării lor, ca și contribuții ale Ministerului Finanțelor Publice la capitalul social al Fondului, diminuând valoarea creanței de încasat aferentă capitalului nevărsat.

Prin urmare, aceste sume trebuie recuperate de Fond de la Ministerul Finanțelor Publice (fiind înregistrate ca o creanță asupra acestui acționar al Fondului, pentru care a fost înregistrată o ajustare de depreciere), în timp ce dobânzile legale au fost înregistrate ca o cheltuială cu provizioanele pentru litigii.

Contul de profit și pierdere

Milioane Lei	2011 Auditate	2012 Auditate	2013 Auditate
Venituri din activitatea curentă, din care:	617,9	871,8	1.311,2
Venituri din investiții financiare	519,1	619,0	649,7
Venituri din dobânzi	41,1	34,9	36,2
Venituri din reversarea ajustărilor pentru pierderi de valoare și a provizioanelor	30,5	5,7	48,3
Venituri din investiții financiare cedate	13,4	208,1	573,1
Venituri din diferențe de curs valutar	1,6	0,1	0,3
Alte venituri din activitatea curentă	12,2	4,0	3,6
Cheltuieli din activitatea curentă, din care:	72,3	304,8	629,0
Cheltuieli privind investițiile financiare cedate	4,6	195,1	528,7
Cheltuieli din diferențe de curs valutar	0,9	0,3	0,2
Amortizări, provizioane, pierderi din creanțe și debitori diverși	11,7	49,7	13,0
Comisioane și onorarii	17,2	16,2	26,3
Alte cheltuieli din activitatea curentă*	37,9	43,5	60,8
Profit brut	545,6	567,0	682,2
Cheltuieli cu impozitul pe profit	1,8	-	-
Profit net	543,8	567,0	682,2

* Alte cheltuieli din activitatea curentă includ comisioane bancare, cheltuieli cu materiale și utilități, cheltuieli salariale, cheltuieli cu serviciile prestate de terți, precum și alte impozite și taxe

Veniturile din imobilizări financiare reprezintă veniturile din dividende primite de la societățile din portofoliul Fondului. Aceste venituri au crescut în anul 2013 comparativ cu anul 2012, datorită nivelului mai ridicat al dividendelor distribuite de societățile din portofoliu (în principal OMV Petrom 319,0 milioane Lei, Romgaz 158,9 milioane Lei și Transgaz 37,6 milioane Lei).

Veniturile din dobânzi provin din depozitele la bănci și din titlurile de stat pe termen scurt.

În 2012, **veniturile din reversarea ajustărilor pentru pierderi de valoare și a provizioanelor** a fost în principal influențată de reversarea ajustării pentru pierderea de valoare a creanțelor, în sumă de 5,2 milioane Lei, aferente capitalului social nevărsat de către statul român. În 2012, Fondul a primit 521.107 acțiuni în Hidroelectrica (ca urmare a majorării capitalului social al societății cu valoarea terenurilor pentru care societatea a obținut titluri de proprietate) a căror valoare nominală (10 Lei pe acțiune) a diminuat creanța aferentă capitalului social nevărsat.

În cursul anului 2013, Fondul a înregistrat în această categorie de venit, reversarea ajustării de depreciere a creanței datorate de Hidroelectrica (dividende aferente anului 2010 și penalitățile aferente), pentru sumele încasate de către Fond în cursul anului, conform scadețarului agreeat între Hidroelectrica și Fondul Proprietatea (47,1 milioane Lei).

Venituri din investiții cedate (573,1 milioane Lei în 2013, 208,1 milioane Lei în 2012 și 13,4 milioane Lei în 2011) reprezintă încasările din vânzările participațiilor în societățile din portofoliu, iar **cheltuielile privind investițiile financiare cedate** (528,7 milioane Lei în 2013, 195,1 milioane Lei în 2012 și 4,6 milioane Lei în 2011) reprezintă costul investițiilor vândute.

Creșterea semnificativă în 2012 a **cheltuielilor cu deprecierea, provizioanele, pierderile din creanțe și debitorii diverși** includ ajustările pentru pierderi de valoare privind dividendele aferente anului 2010 de încasat de la Hidroelectrica, precum și pentru penalitățile aferente percepute de Fond pentru plata cu întârziere a dividendelor, în valoarea totală de 47,1 milioane Lei care au fost reversate în cursul anului 2013, așa cum a fost menționat anterior.

În anul 2013, cheltuiala cu amortizările, provizioanele, pierderile din creanțe și debitorii diverși includea în special cheltuielile cu ajustările de depreciere aferente creanței asupra Ministerului Finanțelor Publice (9,5 milioane Lei) și dobânzile legale și cheltuielile asimilate (1,6 milioane Lei), ambele aferente litigiului menționat anterior, inițiat de către World Trade Center București împotriva Fondului.

Comisioanele și onorariile includ în principal comisionul ASF de 0,1% pe an, calculat în baza VAN a Fondului, în valoare de 15,1 milioane Lei în 2013 (2012: 14,1 milioane Lei, 2011: 15,6 milioane Lei), și onorariile datorate băncii de depozitare, în valoare de 1,8 milioane Lei (2012: 1,7 milioane Lei, 2011: 1,6 milioane Lei). În anul 2013, comisioanele și onorariile includeau, de asemenea, comisioanele de brokeraj aferente vânzărilor de participații, în valoare de 7,7 milioane Lei (2012: 0,4 milioane Lei) și comisioanele ASF și BVB aferente vânzărilor, în valoare de 1,3 milioane Lei.

Alte cheltuieli din activitatea curentă pot fi analizate după cum urmează:

Milioane Lei	2011 Auditate	2012 Auditate	2013 Auditate
Comisioanele FTIML pentru gestionarea investițiilor și de administrare	32,1	34,3	45,3
Salarii și cheltuieli asimilate	0,8	0,7	0,9
Taxe de timbru pentru litigii	0,1	0,1	0,1
Alte cheltuieli	4,9	8,4	14,5
Alte cheltuieli din activitatea curentă	37,9	43,5	60,8

În anul 2013, **alte cheltuieli din activitatea curentă** au crescut cu 17,3 milioane Lei comparativ cu 2012. Aceasta s-a datorat în special creșterii comisioanelor FTIML de administrare și gestionare a investițiilor, ca urmare a creșterii prețului acțiunilor Fondului pe baza căruia se calculează.

Alte cheltuieli includeau în principal onorariile de consultanță juridică și cheltuielile legate de relațiile cu investitorii.

În cursul anului 2012, creșterea altor cheltuieli cu 3,5 milioane Lei comparativ cu 2011 s-a datorat în principal cheltuielilor cu onorariile pentru asistență în litigii și alte cheltuieli juridice și cheltuielilor legate de relațiile cu investitorii.

În cursul anului 2013, creșterea acestor cheltuieli a fost determinată în special de nivelul crescut al cheltuielilor juridice comparativ cu anul 2012.

Analiza contului de profit și pierdere pentru anul 2013, pe trimestre

Cu toate că acest raport acoperă anul încheiat la 31 decembrie 2013, având în vedere că Fondul întocmește raportări trimestriale, a fost întocmită următoarea împărțire pentru a prezenta și rezultatele trimestriale în cursul anului 2013.

Milioane Lei	Trimestrul 1 2013	Trimestrul 2 2013	Trimestrul 3 2013	Trimestrul 4 2013	Anul încheiat la 31 decembrie 2013 Auditat
Venituri din activitatea curentă, din care:	11,9	862,9	49,8	386,6	1.311,2
Venituri din investiții financiare	-	604,8	15,0	29,9	649,7
Venituri din dobânzi	10,5	10,2	10,4	5,1	36,2
Venituri din reversarea ajustărilor pentru pierderi de valoare și a provizioanelor	0,2	0,8	23,6	23,7	48,3
Venituri din investiții financiare cedate	1,0	246,8	0,2	325,1	573,1
Venituri din diferențe de curs valutar	-	0,1	-	0,2	0,3
Alte venituri din activitatea curentă	0,2	0,2	0,6	2,6	3,6
Cheltuieli din activitatea curentă, din care:	17,5	342,7	29,2	239,6	629,0
Cheltuieli privind investițiile financiare cedate	1,4	317,5	0,2	209,6	528,7
Cheltuieli din diferențe de curs valutar	-	0,1	-	0,1	0,2
Amortizări, provizioane, pierderi din creanțe și debitori diverși	0,2	1,4	11,1	0,3	13,0
Comisioane și onorarii	4,4	7,0	4,3	10,6	26,3
Alte cheltuieli din activitatea curentă*	11,5	16,7	13,6	19,0	60,8
Profit brut/ (pierdere)	(5,6)	520,2	20,6	147,0	682,2
Cheltuieli cu impozitul pe profit	-	-	-	-	-
Profit net/ (pierdere)	(5,6)	520,2	20,6	147,0	682,2

*Alte cheltuieli din activitatea curentă includ comisioane bancare, cheltuieli cu materiale și utilități, cheltuieli salariale, cheltuieli cu serviciile prestate de terți, precum și alte impozite și taxe

Situția fluxurilor de trezorerie

Milioane Lei	2011 Auditat	2012 Auditat	2013 Auditat
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare			
Plăți către furnizori și asimilate	(36,6)	(61,5)	(62,5)
Plăți către angajați și asimilate	(0,9)	(0,7)	(1,0)
Plăți legate de alte taxe și comisioane	(15,8)	(14,3)	(15,7)
Alte încasări, nete de alte plăți	0,1	-	-
Impozit pe profit plătit	(1,1)	(0,1)	-
Trezorerie netă din activități de exploatare	(54,3)	(76,6)	(79,2)
Fluxuri de trezorerie din activități de investiție			
Dividende încasate	497,4	625,4	696,3
Dobânzi încasate	46,0	30,3	33,2
Plăți pentru achiziția de imobilizări necorporale	-	(0,3)	(0,5)
Plăți pentru achiziția de imobilizări financiare	(769,8)	(0,1)	-
Subscrieri la majorările de capital ale companiilor din portofoliu	-	(2,6)	(42,7)
Încasări din vânzarea de imobilizări financiare	13,4	207,9	570,8
Alte încasări aferente imobilizărilor financiare	12,5	1,8	1,4
Încasări/(Achiziții) nete de titluri de stat și obligațiuni	52,8	(254,6)	245,9
Încasări nete de depozite cu maturitate mai mare de 3 luni	378,5	-	-
Trezorerie netă din activități de investiție	230,8	607,8	1.504,4
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare			
Dividende plătite, inclusiv impozitul reținut la sursă	(452,0)	(510,5)	(530,7)
Plăți pentru răscumpărarea acțiunilor proprii	(120,3)	-	(974,8)
Trezorerie netă din activități de finanțare	(572,3)	(510,5)	(1.505,5)
Creșterea / (scăderea) netă a trezoreriei și echivalentelor de trezorerie	(395,8)	20,7	(80,3)
Trezorerie și echivalente de trezorerie la începutul exercițiului financiar	693,5	297,4	317,9
Diferențe de curs valutar aferente tranzacțiilor în valută	(0,3)	(0,2)	-
Trezorerie și echivalente de trezorerie la sfârșitul exercițiului financiar	297,4	317,9	237,6

Plățile legate de alte taxe și comisioane se referă în principal la comisioanele plătite către CNVM / ASF (15,1 milioane Lei în 2013, 14,1 milioane Lei în anul 2012 și 15,6 milioane Lei în anul 2011) ca urmare a înregistrării Fondului la CNVM în august 2010.

Dividendele încasate sunt mai mari în anul 2013 comparativ cu anii precedenți, în special datorită faptului că societățile din portofoliu au distribuit dividende mai mari în anul 2013, Fondul colectând cea mai mare parte a acestor dividende în cursul anului.

În anul 2012, fluxurile de trezorerie din activitatea de finanțare s-au datorat **încasărilor din vânzarea de imobilizări financiare** aferente vânzării integrale a participației deținute în Azomureș SA și vânzării parțiale din deținerile în Erste Group Bank AG și Raiffeisen Bank International AG.

În anul 2013, încasările din vânzarea de imobilizări financiare sunt în principal aferente vânzării integrale a participației deținute în Transgaz și vânzării parțiale din deținerile în OMV Petrom și Raiffeisen Bank International AG.

Dividendele plătite în anul 2013 includeau în principal distribuția dividendelor aferente anului 2012 (0,04089 Lei pe acțiune), dividendele plătite în 2012 se refereau la profitul anului 2011 (0,03854 Lei pe acțiune), în timp ce dividendele plătite în 2011 se refereau la profitul anului 2010 (0,03141 pe acțiune). 99% din dividendele distribuite au fost plătite până la 31 decembrie 2013.

Plățile pentru răscumpărarea acțiunilor proprii reprezintă costul de achiziție al acțiunilor proprii achiziționate de Fond în cadrul programelor de răscumpărare derulate în perioadă (inclusiv comisioanele de brokeraj și alte cheltuieli direct legate de achiziție). În 2013, Fondul a derulat cel de-al doilea program de răscumpărare în urma căruia a răscumpărat 1,1 miliarde de acțiuni.

Tranzacții cu părți afiliate

Fondul a fost o entitate controlată de statul român reprezentat de Ministerul Finanțelor Publice în anii anteriori, dar în cursul anului 2011 participația acestuia a scăzut sub nivelul pragului de control (la 31 decembrie 2013: 2,67% din capitalul social subscris, respectiv 0,02% din capitalul social vărsat).

(a) Filiale (Entități afiliate)

Fondul avea următoarele filiale, toate înregistrate în România:

Procentul de deținere	2012	2013
Alcom SA Timisoara	72%	72%
Comsig SA Sighisoara	70%	70%
Primcom SA Bucuresti	75%	75%
Zirom SA Giurgiu	100%	100%
Carom – Broker de Asigurare SA București*	70%	-
Telerom Proiect SA București*	69%	-

* În cursul anului 2013, Fondul a vândut integral participațiile deținute în Carom – Broker de Asigurare SA București și Telerom Proiect SA București.

Venituri din dividende

Societatea (Mii Lei)	2012	2013
Alcom SA Timișoara	-	24,4
TOTAL	-	24,4

Dividende încasate

Societatea (Mii Lei)	2012	2013
Alcom SA Timișoara	-	24,4
TOTAL	-	24,4

(b) Asociați (Interese de participare)

Procentul de deținere	2012	2013
OMV Petrom SA	20%	19%

În mai 2013, Fondul a vândut 632,482,000 milioane de acțiuni OMV Petrom, reprezentând aproximativ 1,1% din capitalul social al companiei. Ca urmare a acestei tranzacții, deținerea Fondului în OMV Petrom a scăzut până la pragul de 18,99%.

În cursul anului 2013, Fondul a înregistrat și încasat de la OMV Petrom SA dividende în sumă de 319,0 milioane Lei (2012: 353,1 milioane Lei).

Tranzacțiile cu părțile afiliate au fost efectuate în cursului normal al activității Fondului.

(c) Administratorul Fondului

În cursul anului 2013, Fondul a înregistrat următoarele cheltuieli în relația cu Franklin Templeton Investment Management, Sucursala București (Administratorul Fondului): comisionul pentru administrarea Fondului și gestiunea portofoliului în sumă de 45,3 milioane Lei (2012: 34,3 milioane Lei), cheltuieli cu chiria în sumă de 104,2 mii Lei (2012: 105,3 mii lei) și alte costuri operaționale aferente în sumă de 28,9 mii Lei (2012: 28,2 mii Lei).

În anul 2013, Fondul a înregistrat, de asemenea, suma de 1,8 milion Lei (2012: 1,0 milioane Lei), reprezentând cheltuieli efectuate de Administratorul Fondului în beneficiul Fondului. Aceste cheltuieli au fost în principal legate de activitățile de promovare a Fondului (relațiile cu investitorii). Refacturarea acestor cheltuieli către Fond s-a făcut în conformitate cu prevederile Contractului de administrare și a fost supusă aprobării Comitetului Reprezentanților.

La 31 decembrie 2013, suma datorată Administratorului Fondului în legătură cu tranzacțiile mai sus menționate era de 14,0 milioane Lei (31 decembrie 2012: 9,1 milioane Lei).

Evenimente semnificative ulterioare datei bilanțului

General Meeting of Shareholders

În data de 16 decembrie 2013, Administratorul Fondului a anunțat convocarea Adunării Generale a Acționarilor pentru data de 3 februarie 2014, având ca puncte pe ordinea de zi modificarea Actului Constitutiv și distribuirea a 0,05 Lei pe acțiune, ca urmare a diminuării de capital prin reducerea valorii nominale a acțiunilor Fondului.

Pe 3 februarie 2014, acționarii Fondului au aprobat trei puncte importante, după cum urmează:

1. Modificarea actului constitutiv al Fondului Proprietatea în sensul eliminării restricțiilor de cvorum necesare reducerii capitalului social, care erau în plus față de legislația românească. Modificarea actului constitutiv intră în vigoare după avizarea de către Autoritatea de Supraveghere Financiară și după publicarea în Monitorul Oficial.
2. Reducerea capitalului social subscris al Fondului Proprietatea în vederea distribuirii de capital, ceea ce presupune diminuarea capitalului social subscris al Fondului Proprietatea de la 13.538.087.407 Lei la 12.861.183.036,65 Lei prin reducerea valorii nominale a acțiunilor Fondului de la 1 Leu la 0,95 Lei. Conform articolului 208 paragraful (1) din Legea nr. 31/1990, reducerea capitalului social va fi posibilă, după expirarea perioadei de 2 luni de la data publicării hotărârii adunării generale a acționarilor în Monitorul Oficial al României, partea a IV-a, prezumând că Autoritatea de Supraveghere Financiară va aviza modificarea articolului 7 paragraful (1) al actului constitutiv al Fondului Proprietatea, așa cum a fost aprobat în cadrul adunării acționarilor. Acționarii înregistrați la Depozitarul Central la data de 30 aprilie 2014 au dreptul de a primi 0,05 Lei pe acțiune, proporțional cu deținerea în capitalul social al Fondului Proprietatea. Plata va începe în 30 de zile după ce diminuarea capitalului social sus-menționată va fi efectivă.
3. Ratificarea și aprobarea tuturor hotărârilor adoptate în cadrul adunărilor generale a acționarilor și a tuturor actelor legale încheiate (inclusiv decizii și contracte), adoptate și emise în numele Fondului Proprietatea prin Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București, în perioada cuprinsă între 6 septembrie 2010 și 2 februarie 2014, precum și aprobarea și ratificarea implementării oricărui act, fapt și operație, inclusiv administrarea Fondului Proprietatea în sistem unitar.

Analizarea unor opțiuni strategice privind participațiile Fondului în OMV Petrom

Ca parte a angajamentului său de a crește valoarea pentru acționari și de a îmbunătăți lichiditatea activelor din portofoliul Fondului, Fondul analizează opțiuni strategice pentru o potențială reducere a participației deținute în OMV Petrom SA sub 15%, sub rezerva unor condiții de piață favorabile și a aprobărilor necesare. Fondul deține în prezent 19% din capitalul social subscris al OMV Petrom SA și tinde să crească lichiditatea tranzacțiilor cu acțiuni ale societății, rămânând dedicat dezvoltării cu succes a acesteia.

Actualizare privind Hidroelectrică

În data de 25 februarie 2014, Curtea de Apel București s-a pronunțat după cum urmează:

- A casat hotărârea inițială a Tribunalului București prin care procedura reorganizării judiciare a Hidroelectrica a fost închisă. În consecință, dosarul va fi trimis judecătorului sindic pentru rejudecarea cauzei. Astfel, societatea se întoarce în stare de reorganizare, iar fostul administrator judiciar este repus în funcție cu efect imediat.

- A casat și a trimis judecătorului sindic pentru rejudecare două alte dosare, primul introdus de Hidroelectrică împotriva unei hotărâri a judecătorului sindic prin care s-a admis o creanță a Termoelectrică, iar al doilea, introdus de Elsid Titu împotriva unei hotărâri a judecătorului sindic prin care nu s-a admis o creanță în cuantum de aproximativ 13 milioane Lei, ca urmare a aplicării clauzei de forță majoră în 2011.

Semnături:

Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, sucursala București în calitate de Administrator unic al Fondul Proprietatea S.A.

Grzegorz Maciej Konieczny

Reprezentant legal

14 martie 2014

Întocmit de:

Mihaela Moleavin

Manager raportări financiare

Anexa 1

SITUAȚIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013

întocmite în conformitate cu Regulamentul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare (“CNVM”) nr. 4/2011 privind Reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a CEE, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară (“ASF”), aprobate prin Ordinul Președintelui CNVM nr. 13/2011, și cu Instrucțiunea CNVM nr. 2/2007 privind întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de către ASF, cu modificările și completările ulterioare (“Reglementările contabile românești”)

Cuprins

Raportul Auditorului Independent.	70
Bilanț (Cod 10).	73
Contul de Profit și Pierdere (Cod 20).	75
Situația Fluxurilor de Numerar.	77
Situația Modificării Capitalului Propriu.	78
Note la Situațiile Financiare.	80
Date Informative (Cod 30).	112
Situația Activelor Imobilizate (Cod 40).	116

Către Administrator, Comitetul Reprezentanților și Acționari,
S.C. Fondul Proprietatea S.A.
București, Romania

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Raport asupra situațiilor financiare

- 1 Am auditat situațiile financiare anexate ale S.C. Fondul Proprietatea S.A. ("Fondul") care cuprind bilanțul la data de 31 decembrie 2013, contul de profit și pierdere, situația modificărilor capitalului propriu și situația fluxurilor de numerar pentru exercițiul financiar încheiat la această data și un sumar al politicilor contabile semnificative și alte note explicative. Situațiile financiare menționate se referă la:

- Total capital propriu: 10.885.061 mii lei
- Rezultatul net al exercițiului financiar: 682.154 mii lei, profit

Responsabilitatea conducerii pentru situațiile financiare

- 2 Conducerea Fondului este responsabilă de întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare în conformitate cu Ordinul Președintelui Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare („CNVM”) nr. 13/2011, pentru aprobarea Regulamentului nr. 4/2011 privind Reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară („ASF”), fosta CNVM, cu modificările ulterioare, și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare care sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

Responsabilitatea auditorului

- 3 Responsabilitatea noastră este ca, pe baza auditului efectuat, să exprimăm o opinie asupra acestor situații financiare. Noi am efectuat auditul conform standardelor de audit adoptate de Camera Auditorilor Financiar din Romania. Aceste standarde cer ca noi să respectăm cerințele etice, să planificăm și să efectuăm auditul în vederea obținerii unei asigurări rezonabile că situațiile financiare nu cuprind denaturări semnificative.

- 4 Un audit constă în efectuarea de proceduri pentru obținerea probelor de audit cu privire la sumele și informațiile prezentate în situațiile financiare. Procedurile selectate depind de raționamentul profesional al auditorului, incluzând evaluarea riscurilor de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, datorate fraudei sau erorii. În evaluarea acestor riscuri, auditorul ia în considerare controlul intern relevant pentru întocmirea și prezentarea adecvată a situațiilor financiare ale Fondului pentru a stabili procedurile de audit relevante în circumstanțele date, dar nu și în scopul exprimării unei opinii asupra eficienței controlului intern al Fondului. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite și rezonabilitatea estimărilor contabile elaborate de către conducere, precum și evaluarea prezentării situațiilor financiare luate în ansamblul lor.
- 5 Considerăm că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.

Opinia

- 6 În opinia noastră situațiile financiare prezintă cu fidelitate sub toate aspectele semnificative, poziția financiară a S.C. Fondul Proprietatea S.A. la 31 decembrie 2013, precum și performanța sa financiară, fluxurile de numerar pentru anul încheiat la această dată, în conformitate cu Ordinul Președintelui CNVM (actuala ASF) nr. 13/2011, pentru aprobarea Regulamentului nr. 4/2011, cu modificările ulterioare și cu politicile contabile descrise în notele la situațiile financiare.

Observații

- 7 Atragem atenția asupra notelor 3 și 17 la situațiile financiare. La data de 31 decembrie 2013, Fondul era implicat într-o serie de litigii aflate în stadii diferite de desfășurare și aflate pe rolul instanțelor de pe teritoriul României. De asemenea, Fondul este în curs de clarificare a unor aspecte legislative cu autoritățile romane competente. Unele dintre reglementările legislative aplicabile Fondului și implementarea lor în practică pot fi contradictorii și pot fi subiectul unor interpretări diferite din partea autorităților romane de reglementare. Ca urmare, orice interpretare diferită poate atrage riscuri juridice pentru Fond. Rezultatul final al acestor litigii și impactul în situațiile financiare al acestor clarificări legislative și al riscurilor de reglementare, nu poate fi determinat cu certitudine la data curentă. Situațiile financiare nu conțin nici o ajustare care ar putea rezulta din aceste incertitudini. Opinia noastră nu exprimă rezerve în legătura cu acest aspect.
- 8 Atragem atenția asupra Notei 6 (a) la situațiile financiare, care prezintă faptul că situațiile financiare consolidate ale Fondului elaborate în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană nu au fost încă emise. Nota 6 (a) la situațiile financiare oferă clarificări referitoare la momentul publicării situațiilor financiare consolidate și asupra metodei de înregistrare a investițiilor în filiale în situațiile financiare. Opinia noastră nu exprimă rezerve în legătura cu acest aspect.

Alte aspecte

- 9 Acest raport este adresat exclusiv acționarilor Fondului în ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta acționarilor Fondului acele aspecte pe care trebuie să le raportăm într-un raport de audit financiar, și nu în alte scopuri. În măsura permisă de lege, nu acceptăm și nu ne asumăm responsabilitatea decât față de Fond și de acționarii acestuia, în ansamblu, pentru auditul nostru, pentru acest raport sau pentru opinia formată.

Raport asupra conformității raportului administratorilor cu situațiile financiare

În concordanță cu cerințele Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 13/2011, pentru aprobarea Regulamentului nr. 4/2011, cu modificările ulterioare, Secțiunea 7, articolul 278, punctul 4, noi am citit raportul administratorilor. Acesta nu face parte din situațiile financiare. În raportul administratorilor, noi nu am identificat informații financiare istorice care să fie în mod semnificativ neconcordante cu informațiile prezentate în situațiile financiare anexate.

Ahmed Hassan, Partener de Audit



*Înregistrat la Camera Auditorilor Financieri din Romania
cu certificatul Nr. 1529/25.11.2003*

În numele:

DELOITTE AUDIT S.R.L.

*Înregistrată la Camera Auditorilor Financieri din Romania
cu certificatul Nr. 25/25.06.2001*

București, România
14 Martie 2014

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

BILANȚUL
LA 31 DECEMBRIE 2013
SITUAȚIA COD 10

(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu este menționat altfel)

Formatul situațiilor financiare la 31 decembrie 2013 pentru entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare („CNVM”) pentru organismele de plasament colectiv care sunt constituite prin act constitutiv

Tip situație financiară SI**Județul:** Municipiul București**Persoană juridică:** Fondul Proprietatea S.A.**Adresa:** localitatea București, sectorul 1,
Str. Buzesti nr. 78-80, etaj 7**Telefon:** 021/2009600, **fax:** 021/2009631**Număr din registrul comerțului:** J40/21901/2005**Forma de proprietate:** 22**Activitatea preponderentă**

(denumire grupă CAEN): 643

Cod clasă CAEN: 6430**Cod unic de înregistrare:** 18253260

	Nr Rd.	Nota Nr.	1 ianuarie 2013	Sold 31 decembrie 2013
A	B		1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE				
I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE				
3. concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și valori similare și alte imobilizări necorporale (ct. 205 + 208 - 2805 - 2808 - 2905 - 2908)	03		-	760.113
5. avansuri și imobilizări necorporale în curs de execuție (ct. 233 + 234 - 2933)	05		323.413	-
TOTAL: (rd. 01 la 05)	06	1 a)	323.413	760.113
III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE				
1. Acțiuni deținute la entități afiliate (ct. 261 - 2961)	12		65.404.757	67.481.778
3. Interese de participare (ct. 263 - 2963)	14		4.876.542.832	5.054.412.918
5. Titluri și alte instrumente financiare deținute ca imobilizări (ct. 262 + 264 + 265 + 266 - 2696 - 2962 - 2964)	16		6.155.793.871	5.368.734.780
TOTAL: (rd. 12 la 17)	18	1 b)	11.097.741.460	10.490.629.476
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 06 + 11 + 18)	19		11.098.064.873	10.491.389.589
B. ACTIVE CIRCULANTE				
II. CREANȚE				
1. Creanțe comerciale (ct. 2675 + 2676 + 2678 + 2679 - 2966 - 2969 + 4092 + 411 + 413 + 418 - 491)	24		394	1.712
4. Alte creanțe (ct. 425 + 4282 + 431 + 437 + 4382 + 441 + 4424 + 4428 + 444 + 445 + 446 + 447 + 4482 + 4582 + 461 + 473 - 496 + 5187)	27		3.919.151	2.907.389
TOTAL: (rd. 24 la 28)	29	5	3.919.545	2.909.101
III. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT				
2. Alte investiții pe termen scurt (ct. 5031 + 5032 + 505 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5089 - 593 - 595 - 596 - 597 - 598 + 5113 + 5114)	31		454.732.856	213.635.521
TOTAL: (rd. 30 la 31)	32	13	454.732.856	213.635.521
IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5122 + 5123 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314 + 5321 + 5322 + 5323 + 5328 + 5411 + 5412 + 542)	33	12	317.885.969	237.573.615

Notele atașate fac parte integrantă din aceste situații financiare

	Nr Rd.	Nota Nr.	1 ianuarie 2013	Sold 31 decembrie 2013
A	B		1	2
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 23 + 29 + 32 + 33)	34		776.538.370	454.118.237
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)	35		27.199	43.882
D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE UN AN				
3. Avansuri încasate în contul clienților (ct. 419)	38		160.000	-
4. Datorii comerciale (ct. 401 + 404 + 408)	39		10.135.208	17.189.337
8. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale și alte datorii pentru asigurările sociale (ct. 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2698 + 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431 + 437 + 4381 + 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 + 4481 + 4551 + 4558 + 456 + 457 + 4581 + 462 + 473 + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)	43		10.768.970	13.974.834
TOTAL (rd. 36 la 43)	44	5	21.064.178	31.164.171
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 34 + 35 - 44 - 60.2)	45		755.501.391	422.997.948
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 19 + 45)	46		11.853.566.264	10.914.387.537
H. PROVIZIOANE				
2. Provizioane pentru impozite (ct. 1516)	57		16.798.226	18.222.179
3. Alte provizioane (ct. 1511+1512+1513+1514+1518)	58		-	11.104.066
TOTAL PROVIZIOANE: (rd. 56 + 57 + 58)	59	2	16.798.226	29.326.245
J. CAPITAL ȘI REZERVE				
I. CAPITAL (rd. 62 la 63) din care:	61	7	13.778.392.208	13.778.392.208
- Capital subscris nevărsat (ct. 1011)	62		365.612.042	365.254.622
- Capital subscris vărsat (ct. 1012)	63		13.412.780.166	13.413.137.586
IV. REZERVE (rd. 68 - 69 + 70 + 71 + 72 + 73 + 74)	67		(2.443.247.819)	(2.531.739.371)
1. Rezerve legale (ct. 1061)	68		158.151.474	192.259.194
2. Rezerve constituite din ajustările pentru pierderea de valoare a imobilizărilor financiare (ct. 1062 - <i>sold debtor</i>)	69		2.738.430.054	2.869.929.030
4. Rezerve constituite din valoarea imobilizărilor financiare dobândite cu titlu gratuit (ct. 1065)	71		16.731.205	25.630.909
7. Alte rezerve (ct. 1068)	74		120.299.556	120.299.556
ACȚIUNI PROPRII (ct. 109 <i>sold debtor</i>)	75		120.268.583	1.095.093.250
V. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)				
Sold Creditor	78		83.251.853	85.455.026
VI. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)				
Sold Creditor	80		566.988.651	682.154.399
Repartizarea profitului (ct. 129 - <i>sold debtor</i>)	82	3	28.348.272	34.107.720
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 61 + 64 + 65 - 66 + 67 - 75 + 76 - 77 + 78 - 79 + 80 - 81 - 82)	83		11.836.768.038	10.885.061.292

Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București în calitate de administrator unic al Fondul Proprietatea S.A.

Grzegorz Maciej Konieczny
Reprezentant Legal

Întocmit,
Mihaela Moleavin
Manager raportare financiară

FONDUL PROPRIETATEA S.A.
CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
SITUAȚIA COD 20

(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu este menționat altfel)

Denumire articol	Nr. Rd	Nota Nr.	Exercițiul financiar	
			31 decembrie 2012	31 decembrie 2013
A	B		1	2
A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ – TOTAL (rd. 02 la 11)	01	4	871.748.228	1.311.202.217
1. Venituri din imobilizări financiare (ct.761)	02	15	618.971.283	649.701.517
4. Venituri din investiții financiare cedate (ct.758 (parțial)+764)	05		208.134.752	573.117.053
6. Venituri din provizioane, creanțe reactivate și debitori diverși (ct.754+781+786)	07		5.639.063	48.323.844
7. Venituri din diferențe de curs valutar (ct.765)	08		130.402	275.376
8. Venituri din dobânzi (ct.766)	09		34.922.880	36.143.817
10. Alte venituri din activitatea curentă (ct.705+706+708+741+758(parțial)+767+768+7815)	11		3.949.848	3.640.610
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ – TOTAL (rd. 13 la 20)	12	4	304.782.791	629.047.818
12. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 658(parțial)+664)	14		195.055.419	528.672.074
13. Cheltuieli din diferențe de curs valutar (ct. 665)	15		348.131	241.275
15. Cheltuieli privind comisioanele și onorariile (ct.622)	17		16.185.344	26.318.786
16. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct.627)	18		64.296	74.337
17. Amortizări, provizioane, pierderi din creanțe și debitori diverși (ct.654+681+686)	19		49.747.870	13.045.331
18. Alte cheltuieli din activitatea curentă (rd.21+22+23+26+27)	20		43.381.731	60.696.015
c. Cheltuieli cu personalul , din care: (rd.24+25)	23		718.162	947.635
c1. salarii (ct.621+641+642+644)	24	8	576.170	779.052
c2. cheltuieli privind asigurările și protecția socială (ct. 645)	25		141.992	168.583
d. Cheltuieli privind prestațiile externe (ct.611+612+613+614+623+624+625+626+628+658(parțial)+667+668)	26		42.551.910	59.408.117
e. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	27		111.659	340.263
C. REZULTATUL CURENT:				
- Profit (rd. 01-12)	28		566.965.437	682.154.399
19. TOTAL VENITURI (rd.01+30)	34		871.748.228	1.311.202.217
20. TOTAL CHELTUIELI (rd.12+31)	35		304.782.791	629.047.818
G. REZULTATUL BRUT:				
- Profit (rd.34-35)	36		566.965.437	682.154.399

Notele atașate fac parte integrantă din aceste situații financiare

Denumire articol	Nr. Rd	Nota Nr.	Exercițiul financiar	
			31 decembrie 2012	31 decembrie 2013
A	B		1	2
21. IMPOZITUL PE PROFIT				
- cheltuieli cu impozitul pe profit (ct.691)	38	10	(23.214)	-
H. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR				
- Profit (rd.36-38-39)	40		566.988.651	682.154.399

Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București în calitate de administrator unic al Fondul Proprietatea S.A.

Grzegorz Maciej Konieczny
Reprezentant Legal

Întocmit,
Mihaela Moleavin
Manager raportare financiară

FONDUL PROPRIETATEA S.A.
SITUAȚIA FLUXURILOR DE NUMERAR
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu este menționat altfel)

	2012	2013
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare		
Plăți către furnizori și asimilate	(61.518.841)	(62.510.251)
Plăți către angajați și asimilate, inclusiv taxe și contribuții aferente	(686.412)	(968.578)
Plăți legate de alte taxe și comisioane	(14.279.168)	(15.705.597)
Alte încasări, nete de alte plăți	(1.473)	-
Impozit pe profit plătit	(121.794)	-
Trezorerie netă din activități de exploatare	(76.607.688)	(79.184.426)
Fluxuri de trezorerie din activități de investiție		
Dividende încasate	625.371.215	696.286.935
Dobânzi încasate	30.329.917	33.209.977
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale și necorporale	(323.413)	(576.672)
Plăți pentru achiziția de imobilizări financiare	(62.217)	-
Subscrieri la majorările de capital ale companiilor din portofoliu	(2.539.840)	(42.713.841)
Încasări din vânzarea de imobilizări financiare	207.870.803	570.774.068
Alte încasări în legătura cu imobilizările financiare	1.756.213	1.439.583
Încasări / (Achiziții) nete de titluri de stat	(254.624.873)	245.947.135
Trezorerie netă din activități de investiție	607.777.805	1.504.367.185
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare		
Dividende plătite, inclusiv impozitul reținut la sursă	(510.476.930)	(530.673.777)
Plăți pentru răscumpărare de acțiuni	-	(974.824.667)
Trezorerie netă din activități de finanțare	(510.476.930)	(1.505.498.444)
Creșterea/(Scăderea) netă a trezoreriei și a echivalentelor de trezorerie	20.693.187	(80.315.685)
Trezorerie și echivalente de trezorerie la începutul exercițiului financiar	297.393.152	317.885.969
Diferențe de curs valutar aferente tranzacțiilor în valută	(200.370)	3.331
Trezorerie și echivalente de trezorerie la sfârșitul exercițiului financiar	317.885.969	237.573.615

Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București în calitate de administrator unic al Fondul Proprietatea S.A.

Grzegorz Maciej Konieczny
Reprezentant Legal

Întocmit,
Mihaela Moleavin
Manager raportare financiară

Notele atașate fac parte integrantă din aceste situații financiare

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013

(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu este menționat altfel)

Denumirea elementului	Sold la 1 ianuarie 2012	Creșteri		Reduceri		Sold la 31 decembrie 2012
		Total	Din care prin transfer	Total	Din care prin transfer	
Capital subscris vărsat	13.407.569.096	5.211.070	5.211.070	-	-	13.412.780.166
Capital subscris nevărsat	370.823.112	-	-	5.211.070	5.211.070	365.612.042
Rezerve legale - <i>Sold creditor</i>	129.803.202	28.348.272	28.348.272	-	-	158.151.474
Rezerve constituite din ajustările pentru pierderi de valoare a imobilizărilor financiare - <i>Sold debitor</i>	(3.378.542.766)	(1.774.904.998)	-	(2.415.017.710)	-	(2.738.430.054)
Alte rezerve - <i>Sold creditor</i>	120.299.556	-	-	-	-	120.299.556
Rezerve constituite din valoarea acțiunilor dobândite cu titlu gratuit - <i>Sold creditor</i>	106.715	16.624.490	-	-	-	16.731.205
Acțiuni proprii - <i>Sold debitor</i>	(120.268.583)	-	-	-	-	(120.268.583)
Rezultatul provenit din corectarea erorilor contabile - <i>Sold creditor</i>	74.136.468	-	-	-	-	74.136.468
Rezultatul reportat reprezentând profit nerepartizat - <i>Sold creditor</i>	227.580	516.546.322	516.546.322	507.658.517	-	9.115.385
Rezultatul exercițiului financiar - <i>Sold creditor</i>	543.825.216	566.988.651	-	543.825.216	543.825.216	566.988.651
Repartizarea profitului - <i>Sold debitor</i>	(27.278.894)	(28.348.272)	(28.348.272)	(27.278.894)	(27.278.894)	(28.348.272)
Total Capitaluri Proprii	11.120.700.702	(669.534.465)	521.757.392	(1.385.601.801)	521.757.392	11.836.768.038

Reducerea rezultatului reportat reprezentând profit nerepartizat - *Sold creditor* în valoare de 507.658.517 Lei reprezintă distribuția în cursul anului 2012 a dividendelor aferente anului 2011. Valoarea dividendului brut a fost de 0,03854 Lei/acțiune.

Denumirea elementului	Sold la 1 ianuarie 2013	Creșteri		Reduceri		Sold la 31 decembrie 2013
		Total	Din care prin transfer	Total	Din care prin transfer	
Capital subscris vărsat (vezi Nota 7)	13.412.780.166	357.420	357.420	-	-	13.413.137.586
Capital subscris nevărsat (vezi Nota 7)	365.612.042	-	-	357.420	357.420	365.254.622
Rezerve legale - <i>Sold creditor</i> (vezi Nota 2)	158.151.474	34.107.720	34.107.720	-	-	192.259.194
Rezerve constituite din ajustările pentru pierderi de valoare a imobilizărilor financiare - <i>Sold debtor</i> (vezi Nota 1)	(2.738.430.054)	(2.318.097.048)	-	(2.186.598.072)	-	(2,869,929,030)
Alte rezerve - <i>Sold creditor</i>	120.299.556	-	-	-	-	120.299.556
Rezerve constituite din valoarea acțiunilor dobândite cu titlu gratuit - <i>Sold creditor</i>	16.731.205	8.899.704	-	-	-	25.630.909
Acțiuni proprii - <i>Sold debtor</i>	(120.268.583)	(974.824.667)	-	-	-	(1.095.093.250)
Rezultatul provenit din corectarea erorilor contabile - <i>Sold creditor</i>	74.136.468	-	-	-	-	74.136.468
Rezultatul reportat reprezentând profit nerepartizat - <i>Sold creditor</i> (vezi Nota 2)	9.115.385	538.640.379	538.640.379	536.437.206	-	11.318.558
Rezultatul exercițiului financiar - <i>Sold creditor</i>	566.988.651	682.154.399	-	566.988.651	566.988.651	682.154.399
Repartizarea profitului - <i>Sold debtor</i> (vezi Nota 2)	(28.348.272)	(34.107.720)	(34.107.720)	(28.348.272)	(28.348.272)	(34.107.720)
Total Capitaluri Proprii	11.836.768.038	(2.062.869.813)	538.997.799	(1.111.163.067)	538.997.799	10.885.061.292

Reducerea *rezultatului reportat reprezentând profit nerepartizat - Sold creditor* în valoare de 536.437.206 Lei reprezintă distribuția în cursul anului 2013 a dividendelor aferente anului 2012. Valoarea dividendului brut a fost de 0,04089 Lei/acțiune.

Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București în calitate de administrator unic al Fondul Proprietatea S.A.

Grzegorz Maciej Konieczny
Reprezentant Legal

Întocmit,
Mihaela Moleavin
Manager raportare financiară

FONDUL PROPRIETATEA S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu este menționat altfel)

1. ACTIVE IMOBILIZATE**a) Imobilizări necorporale**

	Imobilizări necorporale în curs	Imobilizări necorporale
Valoare brută (cost achiziție)		
Sold la 1 ianuarie 2013	323.413	-
Achiziții	482.073	94.599
Transferuri	(805.486)	805.486
Sold la 31 decembrie 2013	-	900.085
Amortizare cumulată		
Sold la 1 ianuarie 2013	-	-
Amortizare în cursul anului	-	139.972
Sold la 31 decembrie 2013	-	139.972
Valoare netă contabilă la 1 ianuarie 2013	323.413	-
Valoare netă contabilă la 31 decembrie 2013	-	760.113

La 31 decembrie 2013, imobilizările necorporale includeau valoarea licențelor și costul de implementare pentru noul sistem informatic specializat de contabilitate și raportare. Implementarea noului sistem a fost finalizată în mai 2013.

b) Imobilizări financiare

Modificările portofoliului de titluri deținute ca imobilizări financiare sunt prezentate mai jos:

	Imobilizări financiare
Valoare brută (cost achiziție/valoare inițială)	
Sold la 1 ianuarie 2013	13.844.046.373
Contribuții în numerar la majorările de capital ale societăților din portofoliu	42.713.841
Acțiuni primite ca aport la capitalul social	357.420
Acțiuni gratuite primite de la societățile din portofoliu - din încorporarea rezervelor	8.899.704
Ieșiri	(528.460.466)
Sold la 31 decembrie 2013	13.367.556.872
Ajustări pentru pierderi de valoare	
Sold la 1 ianuarie 2013	(2.746.304.913)
Ajustări pentru pierderi de valoare constituite în cursul anului (ct.1062)	(2.318.097.048)
Ajustări pentru pierderi de valoare reluate prin rezerve (ct.1062)	2.186.598.073
Ajustări pentru pierderi de valoare reluate la venituri (ct. 7863)	876.492
Sold la 31 decembrie 2013	(2.876.927.396)
Valoarea netă contabilă la 1 ianuarie 2013	11.097.741.460
Valoarea netă contabilă la 31 decembrie 2013	10.490.629.476

1. ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

Achiziții și vânzări

În 2013, Fondul a vândut integral participațiile deținute în Carom Broker de Asigurare, Mecanoenergetica, Ciocîrlia, Telerom Proiect, Celuloză și Otel, și Transgaz, și a finalizat vânzarea participației deținute în Commetex.

În mai 2013, Fondul a vândut 632,48 milioane acțiuni ale OMV Petrom, reprezentând aproximativ 1,1% din capitalul social al companiei. Ca urmare a acestei tranzacții, deținerea Fondului în OMV Petrom a scăzut la 18,99% din capitalul social al companiei. De asemenea, în decembrie 2013, Fondul a vândut o parte din deținerea în Raiffeisen Bank International AG.

În cursul primului semestru al anului 2013, Fondul a primit 35.742 acțiuni în Romgaz SA (având o valoare nominală totală de 357.420 Lei), ca urmare a majorărilor capitalului social al companiei, fiind înregistrate ca și contribuții în natură ale statului român, reprezentat prin Ministerul Finanțelor Publice, la capitalul social al Fondului.

În 2013, Fondul a participat la majorările de capital social în numerar ale companiilor din portofoliu, astfel:

- și-a exercitat dreptul de preempțiune și a participat la majorarea capitalului social al E.ON Gaz Distribuție SA prin aport în numerar, achiziționând 399.164 acțiuni la valoarea nominală de 2,5 Lei / acțiune (în total 997.910 Lei);
- a subscris 1.111.575 noi acțiuni în majorarea de capital social al Zirom prin aport în numerar, la o valoare nominală de 10 Lei pe acțiune (în total 11.115.750 Lei);
- și-a exercitat dreptul de preempțiune și a participat la majorarea capitalului social al Nuclearelectrica, primind 2.732.159 drepturi de alocare (care au fost convertite în acțiuni după listarea Nuclearelectrica la BVB), achiziționate la 11,2 lei pe acțiune (în total 30.600.181 Lei), prețul de achiziție din cadrul ofertei publice inițiale derulate de societate.

În mai 2013, Fondul a primit 8.899.704 acțiuni gratuite (cu valoarea nominală de 1 Leu /acțiune) de la Banca Transilvania, ca rezultat al majorării capitalului social al acestei societăți prin încorporarea rezervelor din profitul anului 2012, care au fost reflectate ca parte a portofoliului Fondului, în iulie 2013, după finalizarea înregistrării majorării de capital al acestei companii la Registrul Comerțului (înainte de înregistrare, valoarea acestor acțiuni a fost reflectată în categoria alte active imobilizate).

Insolvența Hidroelectrică

La data de 26 iunie 2013, Tribunalul București a aprobat închiderea procedurii de reorganizare judiciară deschisă împotriva Hidroelectrica în iunie 2012. O actualizare a evaluării independente a participației Fondului în Hidroelectrica a fost făcută în decembrie 2013.

Litigiul care a dus la hotărârea Curții de Apel București din data de 25 februarie 2014 (a se vedea Nota 18), conform căreia Hidroelectrica se întoarce în procedură de reorganizare, a fost în curs de desfășurare la data de 31 decembrie 2013. Acest lucru indică faptul că aceste condiții existau înainte de sfârșitul perioadei de raportare a Fondului și îndeplinește cerințele unui eveniment ajustabil ulterior sfârșitului perioadei de raportare. Ca urmare a acestui fapt, în data de 11 martie 2014 Fondul a actualizat evaluarea participației sale în Hidroelectrica, care a fost reflectată în situațiile financiare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2013. Noul raport de evaluare întocmit de către un evaluator independent, indică o valoare a participației în Hidroelectrica de 2.105.161 mii Lei, care este mai mică cu 134.251 mii Lei comparativ cu evaluarea disponibilă anterior, înaintea deciziei Curții. Diminuarea valorii s-a datorat în principal noii situații juridice a Hidroelectrica, care s-a reflectat prin aplicarea unui discount mai mare pentru lipsa de marketabilitate, de 25%, comparativ cu discountul de 10% folosit în raportul de evaluare inițial, întocmit înainte de 31 decembrie 2013.

1. ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

Modificările ajustărilor pentru pierderi de valoare a imobilizărilor financiare sunt prezentate mai jos:

Numele societății	Sold la 1 ianuarie 2013	Ajustări pentru pierderi de valoare constituite în cursul anului	Ajustări pentru pierderi de valoare reluete la venituri	Ajustări pentru pierderi de valoare reluete la rezerve	Sold la 31 decembrie 2013
Ajustări pentru pierderi de valoare ale acțiunilor deținute la entitățile afiliate					
Primcom SA	-	12.114.137	-	7.778.665	4.335.472
Zirom SA	-	11.047.356	-	7.364.903	3.682.453
Alcom SA	-	-	-	-	-
Altele	377.265	236.083	-	613.348	-
Total - ajustări pentru pierderi de valoare ale acțiunilor deținute la entitățile afiliate	377.265	23.397.576	-	15.756.916	8.017.925
Ajustări pentru pierderi de valoare a intereselor de participare					
OMV Petrom SA	837.654.429	316.304.257	-	811.449.876	342.508.810
Total - ajustări pentru pierderi de valoare a intereselor de participare	837.654.429	316.304.257	-	811.449.876	342.508.810
Ajustări pentru pierderi de valoare ale altor acțiuni deținute ca imobilizări					
Hidroelectrica SA	1.105.503.426	-	-	104.161.000	1.001.342.426
Nuclearelectrica SA	340.796.918	702.334.915	-	351.304.499	691.827.334
Complexul Energetic Oltenia SA	-	1.045.322.436	-	696.881.624	348.440.812
Transelectrica SA	137.044.173	5.937.127	-	36.612.284	106.369.016
BRD-Group Societe Generale SA	120.265.369	33.003.693	-	55.598.529	97.670.533
Alro SA	30.723.933	50.217.568	-	9.912.321	71.029.180
Raiffeisen Bank International AG	34.473.715	33.654.065	-	24.257.585	43.870.195
Romaero SA	45.089.116	2.885.720	876.492	9.289.113	37.809.231
Poșta Română SA	3.842.380	60.096.000	-	40.064.000	23.874.380
Uzina Mecanică București SA	20.024.890	-	-	-	20.024.890
Romplumb SA	19.249.219	-	-	-	19.249.219
Electrica Furnizare SA	17.819.672	-	-	-	17.819.672
Erste Group Bank AG	20.020.882	5.944.104	-	8.801.835	17.163.151
Severnav SA	-	20.714.308	-	11.825.971	8.888.337
Oil Terminal SA	5.182.500	4.060.363	-	1.771.795	7.471.068
Forsev SA	-	9.370.098	-	6.246.732	3.123.366
Simtex SA	3.059.859	-	-	-	3.059.859
Altele	5.177.167	4.854.818	-	2.663.993	7.367.992
Total - ajustări pentru pierderi de valoare ale altor acțiuni deținute ca imobilizări	1.908.273.219	1.978.395.215	876.492	1.359.391.281	2.526.400.661
Total	2.746.304.913	2.318.097.048	876.492	2.186.598.073	2.876.927.396

Notele atașate fac parte integrantă din aceste situații financiare

1. ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

Lista imobilizărilor financiare la 31 Decembrie 2013 este următoarea:

Societatea	% din capitalul social deținut la 31 decembrie 2013	Cost la 31 decembrie 2013	Ajustare pentru pierderea de valoare la 31 decembrie 2013	Valoare netă la 31 decembrie 2013
Acțiuni deținute la entități afiliate				
Zirom SA	100,00%	47.146.452	3.682.452	43.464.000
Primcom SA	75,48%	27.749.567	4.335.473	23.414.094
Alcom SA	71,89%	471.052	-	471.052
Comsig SA	69,94%	132.632	-	132.632
Total acțiuni deținute la entități afiliate		75.499.703	8.017.925	67.481.778
Interese de participare				
OMV Petrom SA	18,99%	5.396.921.728	342.508.810	5.054.412.918
Total interese de participare	18,99%	5.396.921.728	342.508.810	5.054.412.918
Alte titluri deținute ca imobilizări				
Hidroelectrică SA	19,94%	3.106.503.426	1.001.342.426	2.105.161.000
Romgaz SA	14,99%	416.658.864	-	416.658.864
Complexul Energetic Oltenia SA	21,53%	670.084.812	348.440.812	321.644.000
Nuclearelectrică SA	9,72%	998.527.117	691.827.333	306.699.784
BRD-Group Societe Generale SA	3,64%	326.157.637	97.670.533	228.487.104
Electrică Distribuție Muntenia Nord SA	21,99%	165.221.141	-	165.221.141
Transelectrica SA	13,49%	262.614.413	106.369.016	156.245.397
ENEL Distribuție Banat SA	24,12%	141.578.929	-	141.578.929
CN Aeroporturi București SA	20,00%	131.168.263	-	131.168.263
E.ON Moldova Distribuție SA	22,00%	131.073.011	-	131.073.011
Electrică Distribuție Transilvania Sud SA	21,99%	125.918.629	-	125.918.629
ENEL Distribuție Dobrogea SA	24,09%	114.760.053	-	114.760.053
Electrică Distribuție Transilvania Nord SA	22,00%	113.299.904	-	113.299.904
Enel Distribuție Muntenia SA	12,00%	107.277.263	-	107.277.263
Alro SA	10,21%	176.493.361	71.029.180	105.464.181
Raiffeisen Bank International AG	0,34%	121.663.504	43.870.195	77.793.309
Societatea Națională a Sării SA	48,99%	76.347.715	-	76.347.715
Conpet SA	29,70%	69.313.368	-	69.313.368
Banca Transilvania SA	2,93%	68.755.656	-	68.755.656
CN Administrația Porturilor Maritime SA	19,99%	65.441.294	-	65.441.294
GDF Suez Energy România SA	12,00%	62.522.462	-	62.522.462
Poșta Română SA	25,00%	84.664.380	23.874.380	60.790.000
E.ON Energie România SA	13,39%	45.765.358	-	45.765.358
Erste Group Bank AG	0,10%	62.263.612	17.163.152	45.100.460
E.ON Gaz Distribuție SA	12,00%	38.468.154	-	38.468.154
ENEL Energie SA	12,00%	26.124.808	-	26.124.808

Notele atașate fac parte integrantă din aceste situații financiare

1. ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

Societatea	% din capitalul social deținut la 31 decembrie 2013	Cost la 31 decembrie 2013	Ajustare pentru pierderea de valoare la 31 decembrie 2013	Valoare netă la 31 decembrie 2013
Alte titluri deținute ca imobilizări (continuare)				
Romaero SA	20,99%	58.533.949	37.809.231	20.724.718
CN Administrația Canalelor Navigabile SA	20,00%	15.194.209	-	15.194.209
Oil Terminal SA	8,45%	13.057.145	7.471.069	5.586.076
Severnav SA	39,10%	14.014.409	8.888.337	5.126.072
Plafar SA	48,99%	3.160.329	-	3.160.329
Enel Energie Muntenia SA	12,00%	2.833.769	-	2.833.769
Aeroportul Internațional Timișoara - Traian Vuia SA	20,00%	2.652.588	-	2.652.588
Aeroportul Internațional Mihail Kogălniceanu - Constanța SA	20,00%	1.490.898	-	1.490.898
Palace SA	15,42%	1.860.419	693.923	1.166.496
Comcereal Cluj SA	11,36%	913.756	-	913.756
CN Administrația Porturilor Dunării Fluviale SA	20,00%	675.810	-	675.810
Forsev SA	28,14%	3.780.366	3.123.366	657.000
IOR SA	2,81%	348.756	-	348.756
Electroconstrucția Elco Cluj SA	7,61%	319.656	-	319.656
Salubriserv SA	17,48%	207.601	-	207.601
Mecon SA	12,51%	484.544	304.382	180.162
Transilvania Com SA	39,99%	177.010	-	177.010
Cetatea SA	20,43%	118.840	-	118.840
Turdapan SA	44,06%	240.000	134.002	105.998
World Trade Hotel SA	19,90%	17.912	2.983	14.929
Petrotel - Lukoil SA	1,78%	2.787.316	2.787.316	-
Resib SA	2,87%	126.217	126.217	-
Carbid Fox SA	7,96%	927.357	927.357	-
Gerovital Cosmetics SA	9,76%	340.996	340.996	-
Fecne SA	12,12%	-	-	-
World Trade Center București SA	19,90%	42.459	42.459	-
CN Administrația Porturilor Dunării Maritime SA	20,00%	1.351.671	1.351.671	-
Electrica Furnizare SA	22,00%	17.819.672	17.819.672	-
Simtex SA	30,00%	3.059.858	3.059.858	-
Bat Service SA	33,00%	656.686	656.686	-
Romplumb SA	33,26%	19.249.219	19.249.219	-
Uzina Mecanică București SA	36,60%	20.024.890	20.024.890	-
Total – Alte titluri deținute ca imobilizări		7.895.135.441	2.526.400.661	5.368.734.780
TOTAL		13.367.556.872	2.876.927.396	10.490.629.476

Notele atașate fac parte integrantă din aceste situații financiare

2. PROVIZIOANE

Provizioane	1 ianuarie 2013	Transferuri		31 decembrie 2013
		În cont	Din cont	
Provizioane pentru impozite	16.798.226	1.423.953	-	18.222.179
Provizioane pentru litigii	-	11.104.066	-	11.104.066
TOTAL	16.798.226	12.528.019	-	29.326.245

Provizioanele pentru impozite sunt aferente rezervelor constituite din valoarea acțiunilor primite cu titlu gratuit de la societățile din portofoliu care și-au majorat capitalul social prin încorporarea rezervelor.

Provizioanele pentru litigii sunt aferente litigiului inițiat în august 2013 de World Trade Center București împotriva Fondului, solicitând Fondului returnarea sumelor recuperate în urma procedurii de executare silită împotriva acestei companii în anii 2010 și 2011 și plata dobânzilor legale aferente.

3. REPARTIZAREA PROFITULUI

Destinația	1 ianuarie 2013	31 decembrie 2013
Profit net de repartizat, din care:	566.988.651	682.154.399
- Rezerva legală	28.348.272	34.107.720
Profit nerepartizat la data AGA	538.640.379	648.046.679

În cursul anului 2013, Fondul a distribuit dividende aferente profitului exercițiului financiar 2012, în sumă totală de 536.437.206 Lei, calculată pe baza unui dividend brut de 0.04089 Lei pe acțiune. Dividendele au fost calculate pe baza profitului aferent anului 2012, după ce s-a analizat valoarea activului net al Fondului calculată în conformitate cu reglementările ASF (fostă CNVM) și guvernată de Legea pieței de capital (Legea 297/2004, cu reglementările ulterioare).

Fiind o entitate reglementată de ASF (fostă CNVM) și guvernată de Legea pieței de capital, Fondul are, de asemenea, obligația să calculeze și să publice lunar, inclusiv pentru sfârșitul anului, valoarea activului său net conform cerințelor stipulate în Regulamentul CNVM nr. 4/2010, cu modificările ulterioare (denumit în continuare „VAN”). Legea pieței de capital stipulează că “Este interzisă publicarea și folosirea altor mărimi sau exprimări pentru valoarea activului net, valoarea unitară a activului net și numărul deținătorilor de titluri de participare, în afara celor certificate de depozitar.” În acest sens, “activul net” este definit ca activul net certificat de depozitarul Fondului.

Regulamentul CNVM nr. 4/2011, cu modificările ulterioare (Reglementările contabile românești) și Regulamentul CNVM nr. 4/2010, stipulează două metode diferite de calcul pentru activul net al Fondului, o valoare fiind prezentată în situațiile financiare anuale, întocmite în conformitate cu reglementările contabile românești (denumită Total capitaluri proprii), și o altă valoare în raportarea VAN de la sfârșitul anului (31 decembrie) transmisă către CNVM/ASF (denumită Valoare Activ Net). Diferențele între cele două metode de calcul sunt semnificative, cea mai importantă fiind cea referitoare la modalitatea de evaluare a activelor financiare, care în situațiile financiare întocmite în conformitate cu reglementările contabile românești sunt evaluate la cost minus ajustările pentru pierderi de valoare înregistrate direct prin capitaluri proprii, și nu prin contul de profit și pierdere (capitaluri proprii la 31 decembrie 2013: 10.885.061.292 Lei), în timp ce în raportarea VAN sunt evaluate la valoarea lor justă (VAN la 31 decembrie 2013: 15.013.742.081,74 Lei).

De la înregistrarea sa la CNVM în data de 18 august 2010, Fondul a adoptat calculul valorii activului net în conformitate cu Regulamentul CNVM nr. 4/2010 ca fiind baza cea mai relevantă pentru determinarea valorii juste de piață a activului net în vederea stabilirii posibilității de a distribui dividende, conform articolului 69 din Legea societăților comerciale.

În prezent, Fondul este în proces de a obține clarificări din partea autorităților române competente (Ministerul Finanțelor Publice, Ministerul Justiției și ASF) cu privire la interpretarea prevederilor reglementărilor contrastante privind distribuirea dividendelor și a altor rezerve ale Fondului. În funcție de decizia finală a acestor clarificări, orice schimbare a interpretărilor din partea autorităților de reglementare ar conduce la creșterea riscurilor juridice legate de distribuirea de dividende și poate necesita schimbarea în viitor a politicii Fondului de distribuire către acționari. De asemenea, trebuie menționat că în viitor (cel mai probabil în 2015), situațiile financiare statutare vor fi cele întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară ("IFRS") și când se va întâmpla acest lucru, politica de distribuire a dividendelor și modalitatea de repartizare a profitului vor fi revizuite astfel încât să fie în conformitate cu reglementările legale și standardele contabile în vigoare la acea dată. Administratorul Fondului se angajează să asigure în continuare distribuții anuale către acționarii Fondului.

Orice altă repartizare a profitului, în afară de repartizarea la rezerva legală a 5% din profitul brut, va face obiectul hotărârii acționarilor.

4. ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE

Indicatorul	2012	2013
Venituri din imobilizări financiare (ct.761)	618.971.283	649.701.517
Venituri din investiții financiare cedate (ct.764)	208.134.752	573.117.053
Venituri din diferențe de curs valutar (ct.765)	130.402	275.376
Venituri din dobânzi (ct.766)	34.922.880	36.143.817
Venituri din provizioane și ajustări pentru pierderi de valoare (ct.781+786), incluzând:	5.639.063	48.323.844
- din provizioane pentru restructurare (ct.7812)	59.523	-
- din ajustări pentru deprecierea creanțelor privind dividendele (ct.7814)	-	47.089.931
- din ajustări pentru pierderi de valoare a imobilizărilor financiare (ct.7863)	368.470	876.493
- din ajustări pentru deprecierea creanțelor privind capitalul social subscris și nevărsat (ct.7864)	5.211.070	357.420
Alte venituri din activitatea curentă (ct.706+ct.708+ct.758+ct.767)	3.949.848	3.067.763
Alte venituri financiare (ct.768)	-	572.847
VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ	871.748.228	1.311.202.217

Veniturile din imobilizări financiare includeau veniturile din dividendele de la societățile din portofoliu, nete de impozitul pe dividende reținut la sursă, unde este cazul.

Veniturile din investițiile financiare cedate reprezintă încasările din vânzarea participațiilor în societățile din portofoliu.

Veniturile din dobânzi provin din depozitele la bănci și din titlurile de stat pe termen scurt.

Veniturile din provizioane și ajustări pentru pierderi de valoare includeau reversarea ajustării creanței datorate de Hidroelectrica (dividende aferente anului 2010 și penalitățile aferente), pentru sumele încasate de către Fond în cursul anului, conform scadețarului agreat între Hidroelectrica și Fondul Proprietatea.

În 2013, *alte venituri din activitatea curentă* includeau în principal penalități pentru plata cu întârziere a dividendelor aferente anului 2012, cheltuieli de judecată recuperate, și venituri rezultate din prescrierea dividendelor neîncasate de către acționari, aferente anilor 2008 și 2009 (în valoare totală de 2.397.767 Lei).

4. ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE (continuare)

Indicatorul	2012	2013
Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct.664)	(195.055.419)	(528.672.074)
Cheltuieli din diferențele de curs valutar (ct.665)	(348.131)	(241.275)
Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct.627)	(64.296)	(74.337)
Cheltuieli privind comisioanele și onorariile (ct.622)	(16.185.344)	(26.318.786)
Cheltuieli de amortizările, provizioanele și ajustări pentru pierderi de valoare (ct.681+ ct.686), incluzând:	(49.747.870)	(13.045.331)
• amortizarea imobilizărilor necorporale	-	(139.972)
• provizioanele pentru riscuri și cheltuieli (ct. 6812)	(2.659.919)	(3.132.378)
• ajustările pentru deprecierea creanțelor din dividende și asimilate (ct.6814)	(47.087.951)	(377.340)
• ajustările pentru creanțele privind capitalul social subscris și nevărsat	-	(9.395.641)
Alte cheltuieli din activitatea curentă, incluzând:	(43.381.731)	(60.696.015)
• cheltuieli cu personalul, administratorii și asimilate, incluzând:	(718.162)	(947.635)
- salarii și indemnizații (ct.641+ ct.642)	(576.170)	(779.052)
- asigurări și protecție socială (ct.645)	(141.992)	(168.583)
• cheltuieli cu prestațiile externe, din care:	(42.551.910)	(58.898.026)
- servicii executate de terți (ct.628)	(41.308.241)	(57.724.271)
- protocol, reclamă, publicitate (ct.623)	(670.591)	(805.339)
- chirii (ct.612)	(160.530)	(134.229)
- primele de asigurare (ct.613)	(195.549)	(199.193)
- alte cheltuieli (ct.611+ ct.658)	(216.999)	(34.994)
• alte cheltuieli financiare (ct.668)	-	(510.091)
• cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct.635)	(111.659)	(340.263)
CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ	(304.782.791)	(629.047.818)
REZULTAT BRUT DIN ACTIVITATEA CURENTĂ	566.965.437	682.154.399

Cheltuielile privind investițiile financiare cedate reprezintă costul participațiilor vândute, înainte de vânzarea acestora.

În 2013, *cheltuielile privind comisioanele și onorariile* includeau în principal comisioanele lunare plătibile ASF, calculate ca 0,1% pe an aplicat la VAN, în valoare de 15.098.151 Lei (2012: 14.113.438 Lei) și comisioanele datorate băncii de depozitare în valoare de 1.780.597 Lei (2012: 1.675.454 Lei). În 2013 comisioanele și onorariile includeau, de asemenea, comisioanele de intermediere legate de vânzarea participațiilor, în valoare de 7.653.492 Lei (2012: 351,522 Lei) și comisioanele ASF și BVB legate de aceste vânzări, în valoare de 1.292.929 Lei.

Cheltuielile cu ajustările pentru creanțele privind capitalul social subscris și nevărsat includeau în principal ajustările pentru pierderi de valoare legate de litigiul inițiat în august 2013 de World Trade Center București împotriva Fondului, solicitând Fondului returnarea sumelor recuperate în urma procedurii de executare silită împotriva acestei companii în anii 2010 și 2011 și plata dobânzilor legale aferente. Sumele recuperate în urma procedurii de executare silită în valoare de 9.395.641 Lei au fost înregistrate de către Fond, la data recuperării lor, ca și contribuții ale Ministerului Finanțelor Publice la capitalul social al Fondului, diminuând valoarea creanței de încasat aferente capitalului nevărsat. Prin urmare, aceste sume trebuie recuperate de Fond de la Ministerul Finanțelor Publice (fiind înregistrate ca o creanță asupra acestui acționar al Fondului, pentru care a fost înregistrată o ajustare de depreciere), în timp ce dobânzile legale au fost înregistrate ca o cheltuială cu provizioanele pentru litigii.

În 2013, *cheltuielile cu serviciile executate de terți* includeau comisioanele de administrare și gestionare a investițiilor datorate Administratorului Fondului, în valoare de 45.273.318 Lei (2012: 34.325.088 Lei).

Notele atașate fac parte integrantă din aceste situații financiare

5. SITUAȚIA CREANȚELOR ȘI DATORIILOR

Creanțe	31 decembrie 2013	Termen de lichiditate		
		< 1 an	1 – 5 ani	> 5 ani
	Col.1=2+3+4	2	3	4
Dobânzi de încasat	88.875	88.875	-	-
Creanțe privind impozitul pe profit	436.920	436.920	-	-
Creanțe comerciale	1.712	1.712	-	-
Alte creanțe	2.381.594	2.381.594	-	-
TOTAL	2.909.101	2.909.101	-	-

Creanțe	1 ianuarie 2013	Termen de lichiditate		
		< 1 an	1 – 5 ani	> 5 ani
	Col.1=2+3+4	2	3	4
Creanțe privind dividende de încasat - net	799.994	799.994	-	-
Dobânzi de încasat	1.281.109	1.281.109	-	-
Creanțe privind impozitul pe profit	436.920	436.920	-	-
Creanțe comerciale	394	394	-	-
Alte creanțe	1.401.128	1.401.128	-	-
TOTAL	3.919.545	3.919.545	-	-

Dobânzile de încasat includeau dobânzile de încasat aferente depozitelor bancare.

La 31 decembrie 2013, *alte creanțe* includeau în principal creanțele rezultate din tranzacțiile de vânzare acțiuni în curs de decontare, în valoare de 1.304.178 Lei, (echivalentul a 290.806 Euro) și creanțele referitoare la impozitul pe dividende aferent dividendelor distribuite de către societățile austriece din portofoliu, în valoare de 1.038.188 Lei, echivalentul a 231.496 Euro (1 ianuarie 2013: 803.888 Lei, echivalentul a 181.518 Euro).

5. SITUAȚIA CREAȚELOR ȘI DATORIILOR (continuare)

Datorii	31 decembrie 2013	Termen de lichiditate		
		< 1 an	1 – 5 ani	> 5 ani
	Col.1=2+3+4	2	3	4
Datorii comerciale - furnizori	273.741	273.741	-	-
Furnizori facturi de întocmit	16.915.596	16.915.596	-	-
Dividende de plată	11.250.020	11.250.020	-	-
Alte impozite și taxe	2.686.807	2.686.807	-	-
Impozite și taxe aferente salariilor	35.825	35.825	-	-
Avansuri primite	2.182	2.182	-	-
TOTAL	31.164.171	31.164.171	-	-

Datorii	1 ianuarie 2013	Termen de lichiditate		
		< 1 an	1 – 5 ani	> 5 ani
	Col.1=2+3+4	2	3	4
Datorii comerciale - furnizori	559.418	559.418	-	-
Furnizori facturi de întocmit	9.575.790	9.575.790	-	-
Dividende de plată	9.481.720	9.481.720	-	-
Alte impozite și taxe	1.230.482	1.230.482	-	-
Datorii față de membrii Comitetului Reprezentanților	31.750	31.750	-	-
Impozite și taxe aferente salariilor	25.018	25.018	-	-
Avansuri primite	160.000	160.000	-	-
TOTAL	21.064.178	21.064.178	-	-

La data de 31 decembrie 2013 categoria *furnizori facturi de întocmit* includea în principal comisioanele de administrare și gestionare a investițiilor datorate Administratorului Fondului în valoare de 13.471.953 Lei (1 ianuarie 2013: 8.862.463 Lei).

La 31 decembrie 2013, *dividendele de plată* includeau dividende de plată către acționari aferente anului 2012 în valoare de 7.099.170 Lei, și dividende aferente anilor 2010 - 2011 în valoare de 4.150.850 Lei. În aprilie 2013, Adunarea Generală a Acționarilor Fondului a aprobat distribuirea unui dividend brut în valoare de 0,04089 lei pe acțiune, plătit acționarilor începând cu 28 iunie 2013, reprezentând profitul distribuibil aferent anului 2012.

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE

a. Întocmirea și prezentarea situațiilor financiare

Aceste situații financiare sunt în responsabilitatea conducerii Fondului și au fost întocmite în conformitate cu Regulamentul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare („CNVM”) nr. 4/2011 privind Reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunității Economice Europene („Directiva IV CEE”), aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară („ASF”), aprobate prin Ordinul CNVM nr. 13/2011 („Ordinul CNVM 13/2011”) și cu Instrucțiunea CNVM nr. 2/2007 privind întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de către ASF, cu modificările și completările ulterioare.

Reglementările contabile conforme cu Directiva IV CEE, aprobate de către Ordinul CNVM 13/2011 se aplică împreună cu Legea contabilității nr. 82/1991 (republicată).

Situațiile financiare au fost întocmite pe baza costului istoric. Ordinul CNVM 13/2011 privind aprobarea „Reglementărilor contabile conforme cu Directiva IV CEE aplicabilă entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare” prevede întocmirea situațiilor financiare pe baza costului istoric.

Fondul are obligația să întocmească situații financiare anuale individuale și consolidate în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”). Grupul Fondul Proprietatea, incluzând Fondul Proprietatea S.A. și filialele sale va întocmi un set de situații financiare consolidate în conformitate cu IFRS, pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013, care vor fi publicate în conformitate cu prevederile legislației în vigoare.

b. Bazele întocmirii situațiilor financiare

Situațiile financiare sunt întocmite în Lei și exprimate în Lei, rotunjite la cea mai apropiată unitate.

Situațiile financiare au fost întocmite pe baza înregistrărilor contabile efectuate de Fond, în conformitate cu reglementările contabile românești aplicabile instituțiilor reglementate și supravegheate de ASF.

Aceste situații financiare nu au fost întocmite pentru a reflecta poziția financiară și rezultatele operațiunilor în conformitate cu IFRS.

Situațiile financiare prezentate au fost întocmite cu respectarea principiilor contabile conform contabilității de angajamente. Astfel, efectele tranzacțiilor și ale altor evenimente sunt recunoscute atunci când se produc și sunt înregistrate în contabilitate și raportate în situațiile financiare ale perioadelor aferente.

Principiile contabile generale folosite sunt următoarele:

- **Principiul continuității activității** – presupune că Fondul își va continua în mod normal funcționarea într-un viitor previzibil fără a intra în imposibilitatea continuării activității sau fără reducerea semnificativă a acesteia;
- **Principiul permanenței metodelor** – presupune aplicarea acelorași reguli privind evaluarea și înregistrarea în contabilitate a tranzacțiilor, asigurând comparabilitatea în timp a informațiilor financiare;
- **Principiul prudenței** – se înregistrează toate ajustările de valoare datorate deprecierilor de valoare a activelor, precum și toate obligațiile previzibile și pierderile potențiale care au luat naștere în cursul exercițiului financiar încheiat sau pe parcursul unui exercițiu anterior;
- **Principiul independenței exercițiului** – presupune că toate veniturile și cheltuielile aferente exercițiului financiar sunt înregistrate, indiferent de data încasării sau plății acestor venituri și cheltuieli;

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

b. Bazele întocmirii situațiilor financiare (continuare)

- **Principiul evaluării separate a elementelor de activ și de pasiv** – presupune evaluarea separată a elementelor de activ sau de datorii;
- **Principiul intangibilității** – bilanțul de deschidere pentru fiecare exercițiu financiar corespunde cu bilanțul de închidere al exercițiului financiar precedent;
- **Principiul necompensării** – presupune că valorile elementelor ce reprezintă active nu se compensează cu valorile elementelor ce reprezintă pasive, respectiv veniturile cu cheltuielile, cu excepția compensărilor între active și pasive admise de Ordinul CNVM 13/2011.
- **Principiul prevalenței economicului asupra juridicului** – informațiile prezentate în situațiile financiare reflectă realitatea economică a evenimentelor și tranzacțiilor, și nu numai forma lor juridică;
- **Principiul pragului de semnificație** – orice element care are o valoare semnificativă este prezentat distinct în cadrul situațiilor financiare.

c. Utilizarea estimărilor

Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu Ordinul CNVM 13/2011, cu modificările ulterioare, cere conducerii Fondului să facă estimări și ipoteze care afectează valorile raportate ale activelor și pasivelor, prezentarea activelor și datoriilor contingente la data întocmirii situațiilor financiare și veniturile și cheltuielile raportate pentru respectiva perioadă. Cu toate că aceste estimări sunt făcute de către conducerea Fondului pe baza celor mai bune informații disponibile la data situațiilor financiare, rezultatele realizate pot fi diferite de aceste estimări.

d. Continuitatea activității

Prezentele situații financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității care presupune faptul că Fondul își va continua activitatea și în viitorul previzibil. Pentru a evalua aplicabilitatea acestei prezumții, conducerea analizează previziunile referitoare la fluxurile viitoare de trezorerie.

Pe baza acestor analize, conducerea crede că Fondul va putea să-și continue activitatea în viitorul previzibil și prin urmare aplicarea principiului continuității activității în întocmirea situațiilor financiare este justificată.

e. Conversia tranzacțiilor în moneda străină

(i) Moneda funcțională și de prezentare

Moneda funcțională și de prezentare pentru situațiile financiare este moneda locală, Leu.

(ii) Transformarea tranzacțiilor în monedă străină

Tranzacțiile Fondului în monedă străină sunt înregistrate la cursul oficial de schimb publicat de Banca Națională a României („BNR”) pentru data tranzacțiilor. Soldurile în monedă străină sunt convertite în Lei, la cursurile de schimb publicate de BNR pentru data bilanțului. Câștigurile și pierderile rezultate din decontarea tranzacțiilor într-o monedă străină și din conversia activelor și datoriilor monetare exprimate în monedă străină sunt recunoscute în Contul de profit și pierdere.

Cursurile de schimb ale principalelor monede străine la data închiderii exercițiului financiar au fost:

	31 decembrie 2012	31 decembrie 2013
1 Dolar (USD)	3,3575 Lei	3,2551 Lei
1 Euro (EUR)	4,4287 Lei	4,4847 Lei

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

f. Imobilizări financiare

(i) Clasificare

La 31 decembrie 2013 și 1 ianuarie 2013, Fondul a clasificat în categoria imobilizărilor financiare toate acțiunile deținute la entitățile afiliate, interesele de participare și alte titluri deținute ca imobilizări.

Filiarele sunt entități controlate de către Fond. Controlul există atunci când Fondul are capacitatea de a guverna politicile financiare și operaționale ale unei entități astfel încât să obțină beneficii din activitatea acesteia. Când este cazul, sunt luate în considerare în evaluarea controlului drepturile de vot potențiale care sunt exercitabile în momentul respectiv.

Interesele de participare sunt deținute în acele entități în care Fondul are influență semnificativă, dar nu și control sau control comun asupra politicilor financiare și operaționale. Existența influenței semnificative este determinată prin analiza structurii acționariatelor societăților în care Fondul deține 20% sau mai mult din drepturile de vot, a actelor lor constitutive și a capacității Fondului de a participa la luarea deciziilor în ceea ce privește politicile financiare și operaționale ale acestor societăți. Fondul nu exercită o influență semnificativă asupra unui număr de societăți în care deține între 20 și 50% din drepturile de vot. În această situație se află societățile în care drepturile Fondului ca acționar minoritar sunt de natură protectivă și nu participativă și acționarul majoritar, sau grupul de acționari care reprezintă majoritatea deținerilor în societate, acționează fără a lua în considerare opiniile Fondului.

În cazul în care Fondul deține un procent sub 20% din capitalul social, dar este în măsură să exercite o influență semnificativă, pe baza analizei criteriilor care indică existența unei influențe semnificative, respectivele participații sunt considerate și prezentate în aceste situații financiare ca și interese de participare. La 31 decembrie 2013 Fondul are o singură participație care îndeplinește aceste criterii.

Toate participațiile deținute de Fond la 31 decembrie 2013 și la 1 ianuarie 2013 au fost clasificate ca imobilizări financiare, deoarece obiectivul investițional al Fondului este aprecierea pe termen lung a capitalului prin investiții făcute în principal în acțiuni sau instrumente financiare bazate pe acțiuni.

(ii) Recunoaștere

Fondul recunoaște activele financiare la data la care i-au fost transferate și sunt înregistrate, la cost de achiziție, inclusiv comisioanele de brokeraj și alte costuri direct legate de achiziție (unde este cazul), sau la valoarea determinată în baza documentelor de transfer.

În cazul societăților listate, toate achizițiile de titluri care implică decontarea într-o anumită perioadă, stabilită conform reglementărilor sau convenției de piață, sunt recunoscute la data înregistrării tranzacției pe piața pe care acțiunile se tranzacționează (data tranzacției).

În cazul societăților nelistate, achizițiile de titluri sunt recunoscute la data înregistrării la Registrul Comerțului și titlurile vândute sunt înregistrate la data transferului de proprietate.

Fuziunile societăților din portofoliu sunt recunoscute la data înregistrării fuziunii la Registrul Comerțului.

Valoarea contabilă inițială reprezintă valoarea titlurilor de participare primite de Fond ca aport la capitalul social și a fost calculată în conformitate cu legislația specifică pentru Fondul Proprietatea.

Costul (valoarea inițială) a imobilizărilor financiare aduse ca aport în natură de către statul român la capitalul social al Fondului este determinat în conformitate cu prevederile Legii 247/2005 privind reforma în domeniile proprietății și justiției, precum și unele măsuri adiacente, cu modificările și completările ulterioare („Legea 247/2005”), după cum urmează:

- pentru acțiunile primite de Fond la data constituirii în decembrie 2005, costul este egal cu:
 - prețul mediu ponderat al ultimelor 90 de sedințe de tranzacționare, dacă ultima din cele 90 de sedințe de tranzacționare a fost cu cel mult 60 de zile înainte de data de 24 noiembrie 2005, pentru societățile listate pe o bursă de valori și al căror volum de tranzacționare aferent ultimelor 90 de sedințe de tranzacționare reprezintă cel puțin 0,3% din capitalul lor social;

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

f. Imobilizări financiare (continuare)

- valoarea contabilă a capitalurilor proprii la 31 decembrie 2004, determinată conform situațiilor financiare statutare, înmulțită cu procentul de deținere al Fondului, pentru societățile nelistate și pentru societățile listate al căror volum de tranzacționare aferent ultimelor 90 de ședințe de tranzacționare reprezintă mai puțin de 0,3% din capitalul lor social;
- pentru acțiunile primite în iunie 2007, costul este egal cu:
 - prețul mediu ponderat al ultimelor 90 de ședințe de tranzacționare înainte de data de 29 iunie 2007, pentru societățile listate pe o bursă de valori și al căror volum de tranzacționare aferent ultimelor 90 de ședințe de tranzacționare reprezintă cel puțin 0,3% din capitalul lor social;
 - valoarea contabilă a capitalurilor proprii la 31 decembrie 2006, determinată conform situațiilor financiare statutare, înmulțită cu procentul de deținere al Fondului, pentru societățile nelistate și pentru societățile listate al căror volum de tranzacționare aferent ultimelor 90 de ședințe de tranzacționare reprezintă mai puțin de 0,3% din capitalul lor social;
- pentru acțiunile suplimentare primite în societăți pe care statul român le deține (prin intermediul autorităților statului) și în care Statul a făcut aporturi în natură (acțiuni ce sunt primite de Fond pentru a nu își reduce participația), costul (valoarea inițială) este valoarea nominală a acțiunilor primite.

(iii) Evaluare

Imobilizările financiare sunt evaluate inițial la costul de achiziție.

Ulterior recunoașterii inițiale, imobilizările financiare, conform prevederilor Ordinului CNVM 13/2011, sunt evaluate în bilanț la valoarea de intrare, mai puțin ajustările pentru pierderi de valoare.

La închiderea exercițiului financiar se compară valoarea contabilă (costul de achiziție /valoarea inițială plus adăvirile) cu valoarea recuperabilă. Diferențele constatate în minus se înregistrează pe seama ajustărilor pentru pierderi de valoare în contul de Capitaluri proprii (cont 1062 – Rezerve constituite din ajustările pentru pierderi de valoare a imobilizărilor financiare), în timp ce plusurile de valoare nu se înregistrează.

Pentru imobilizările financiare, valoarea recuperabilă se determină după cum urmează:

- În cazul titlurilor listate, cu o lichiditate adecvată (tranzacționate în ultimele 30 de zile înainte de sfârșitul anului), se determină pe baza ultimului preț de închidere disponibil din an.
- În cazul titlurilor nelistate sau al titlurilor listate fără o lichiditate adecvată, se estimează utilizând capitalurile proprii contabile extrase din cele mai recente raportări financiare ale emitentului (ex. situațiile financiare semestriale sau anuale) proporțional cu cota deținută de Fond, sau pe baza valorilor stabilite de evaluatori independenți.

Pentru efectuarea testului privind deprecierea activelor, menționat mai sus, pentru acțiunile nelistate sau nelichide, informațiile financiare din cele mai recente situații financiare sunt coroborate cu cele mai recente informații publicate, calitative și cantitative, privind respectivele active.

Ajustarea pentru pierderi de valoare a imobilizărilor financiare poate fi reversată dacă s-a produs o schimbare în condițiile existente la momentul determinării valorii recuperabile. Reluarea unei ajustări pentru pierderea de valoare poate fi efectuată numai în așa fel încât valoarea netă a activului să nu depășească valoarea sa contabilă istorică. Reversarea ajustărilor pentru pierderi de valoare a imobilizărilor financiare se realizează după cum urmează:

- prin venituri, dacă ajustările au fost recunoscute inițial prin contul de profit și pierderi;
- prin modificarea contului de rezerve – 1062, dacă ajustările au fost recunoscute inițial direct în acest cont.

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

f. Imobilizări financiare (continuare)

(iv) Derecunoaștere

Fondul derecunoaște un activ financiar atunci când drepturile contractuale de a primi fluxuri de numerar din acel activ expiră, sau atunci când drepturile de a primi fluxurile de numerar contractuale aferente activului financiar respectiv sunt transferate într-o tranzacție în care sunt transferate și cea mai mare parte din riscurile și beneficiile legate de deținerea activului financiar.

Derecunoașterea activelor financiare vândute se face la data transferului dreptului de proprietate.

Câștigul sau pierderea realizate la momentul derecunoașterii se calculează în funcție de veniturile din vânzarea activului financiar și de costul istoric / valoarea inițială a acestuia și se înregistrează în Contul de profit și pierdere.

Fondul folosește metoda costului mediu ponderat (CMP) pentru a determina costul / valoarea inițială a activelor financiare la data scoaterii din gestiune.

g. Numerar și echivalente de numerar și Alte instrumente financiare

Numerarul și echivalentele de numerar sunt evidențiate în bilanț la cost. Pentru întocmirea Situației fluxurilor de trezorerie, numerarul și echivalentele de numerar cuprind numerar în casierie, conturi curente la bănci, plasamente în depozite bancare cu maturitate inițială mai mică de 3 luni și investiții financiare pe termen scurt constând în obligațiuni și certificate de trezorerie.

Metoda folosită pentru scoaterea din gestiune a certificatelor de trezorerie și obligațiunilor este “primul intrat primul ieșit” (FIFO).

h. Provizioane pentru riscuri și cheltuieli

Provizioanele sunt recunoscute în momentul în care Fondul are o obligație legală sau implicită rezultată din evenimente trecute, când pentru decontarea obligației este necesară o ieșire de resurse care încorporează beneficii economice și când poate fi făcută o estimare credibilă în ceea ce privește valoarea obligației.

i. Beneficiile angajaților

În cursul normal al activității, Fondul a făcut plăți către fondurilor de stat de sănătate, pensii și șomaj în contul angajaților săi, în conformitate cu reglementările legale în vigoare. Toți angajații Fondului au fost membri ai planului de pensii al statului român. Aceste costuri au fost recunoscute în Contul de profit și pierdere odată cu recunoașterea salariilor.

Fondul nu a operat niciun alt plan de pensii sau de beneficii după pensionare și, prin urmare, nu are niciun alt fel de obligații referitoare la pensii.

j. Impozitare

Fondul înregistrează impozitul pe profit curent datorat pe baza profitului impozabil din raportările fiscale, conform legislației fiscale românești. Cota de impozit pe profit pentru anul 2013 este de 16% (2012: 16%).

k. Recunoașterea cheltuielilor

Cheltuielile privind investițiile financiare cedate sunt reprezentate de valoarea contabilă a titlurilor ieșite la momentul vânzării, utilizând costul mediu ponderat.

Cheltuielile privind comisioanele și cheltuielile operationale ale Fondului sunt recunoscute în contul de profit și pierdere pe măsura primirii serviciilor la care acestea se referă.

l. Recunoașterea veniturilor

(i) Venituri din participații

Pentru dividendele distribuite de către societăți listate, veniturile din dividende sunt recunoscute la data ex-dividend.

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

l. Recunoașterea veniturilor (continuare)

Pentru dividendele distribuite de către societățile nelistate, acestea sunt recunoscute la data la care Adunările Generale ale Acționarilor societăților au hotărât distribuirea de dividende.

(ii) Veniturile din dobânzi

Veniturile din dobânzi sunt recunoscute conform principiului contabilității de angajamente, luând în considerare dobânda cuvenită potrivit clauzelor contractuale pe perioada exercițiului financiar, în măsura în care există certitudinea că la scadență, dobânda va putea fi încasată efectiv.

(iii) Veniturile rezultate din vânzarea titlurilor de valoare

Câștigurile și pierderile aferente imobilizărilor financiare vândute sunt recunoscute în Contul de profit și pierdere la data derecunoașterii imobilizărilor financiare.

m. Acțiuni gratuite și contribuțiile în natură ale statului român

Acțiunile gratuite și acțiunile primite de la statul român ca și contribuții în natură sunt recunoscute la valoarea nominală.

Conform prevederilor Legii 247/2005 (titlul VII. articolul 9 alin (6)), cu modificările și completările ulterioare, valoarea nominală a acțiunilor primite de la statul român ca și contribuții în natură, a acoperit parțial capitalul social subscris și nevărsat de către statul român.

Acțiunile primite cu titlu gratuit rezultate din încorporarea rezervelor de către societățile din portofoliu sunt înregistrate la valoarea nominală, la data intrării în portofoliu a respectivelor acțiuni. Aceste acțiuni sunt înregistrate în contul 1065 – Rezerve constituite din valoarea acțiunilor dobândite cu titlu gratuit.

Acțiunile gratuite sunt înregistrate în contabilitate ca imobilizări financiare la data la care sunt înregistrate la Depozitarul Central (pentru acțiunile listate) sau la Registrul Comerțului (pentru acțiunile nelistate).

n. Acțiuni proprii

Fondul recunoaște acțiunile proprii (răscumpărarea acțiunilor proprii) la data înregistrării tranzacției pe piața pe care acțiunile se tranzacționează (data tranzacției) și sunt înregistrate la valoarea de achiziție, incluzând comisioanele de brokeraj și alte costuri direct legate de achiziție.

o. Dividende de distribuit

Dividendele declarate de către Fond sunt recunoscute ca dividende de plată la data la care are loc Adunarea Generală a Acționarilor Fondului în care este aprobată distribuția de dividende, aceasta fiind data de la care Fondul are obligația de a plăti dividendele.

Conform prevederilor legislației în vigoare, Fondul poate prescrie dividendele neîncasate de mai mult de 3 ani de la data la care a început distribuirea lor. La data prescrierii dividendelor, Fondul înregistrează valoarea acestora ca venit în Contul de profit și pierdere.

p. Taxa pe valoarea adăugată

Fondul nu este persoană juridică impozabilă în sensul prevederilor Codului Fiscal. Prin urmare, taxa pe valoarea adăugată este recunoscută în cheltuielile pentru achizițiile de servicii sau în valoarea de intrare pentru achizițiile de bunuri (stocuri sau imobilizări).

q. Evenimente ulterioare datei bilanțului

Evenimentele ulterioare datei bilanțului sunt acele evenimente, favorabile sau nefavorabile, care au loc între data bilanțului și data la care situațiile financiare anuale sunt autorizate pentru emitere. Pot fi identificate două tipuri de evenimente ulterioare datei bilanțului:

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

q. Evenimente ulterioare datei bilanțului (continuare)

- a) cele care fac dovada condițiilor care au existat la data bilanțului (aceste evenimente conduc la ajustarea situațiilor financiare anuale după data bilanțului); și
- b) cele care indică condițiile care au apărut ulterior datei bilanțului (aceste evenimente nu conduc la ajustarea situațiilor financiare anuale după perioada de raportare).

În cazul evenimentelor ulterioare datei bilanțului care conduc la ajustarea situațiilor financiare anuale, Fondul ajustează valorile recunoscute în situațiile sale financiare, pentru a reflecta evenimentele ulterioare datei bilanțului. În cazul evenimentelor ulterioare care nu conduc la ajustarea situațiilor financiare anuale, Fondul nu își ajustează valorile recunoscute în situațiile sale financiare anuale, acestea fiind prezentate de către Fond în cuprinsul notelor la situațiile financiare.

7. SURSE DE FINANȚARE

Acțiuni

La 31 decembrie 2013 capitalul social subscris a fost de 13.778.392.208 Lei, reprezentând 13.778.392.208 acțiuni cu o valoare nominală de 1 Leu/ acțiune, din care 365.254.622 acțiuni erau neplătite.

Structura acționariatului la 31 decembrie 2013 este următoarea:

Nr crt .	Tip Acționar	% din capitalul social subscris	% din capitalul social subscris și vărsat	% din drepturile de vot
1	Acționari instituționali străini	53,44%	54,89%	60,99%
2	Persoane fizice române	20,16%	20,71%	23,00%
3	Acționari instituționali români	8,46%	8,69%	9,66%
4	Persoane fizice nerezidente	5,54%	5,69%	6,32%
5	Ministerul Finanțelor Publice	2,67%	0,02%	0,03%
6	Acțiuni proprii	9,73%	10,00%	0,00%
TOTAL		100,00%	100,00%	100,00%

Numărul total de acționari la 31 decembrie 2013 a fost de 8.159.

Capitalul social nevărsat reprezintă valoarea netă a anumitor contribuții datorate de statul român reprezentat de Ministerul Finanțelor Publice ca și acționar al Fondului, care au fost înregistrate în anii anteriori ca și capital social vărsat (în baza Legii 247/2005, cu modificările și completările ulterioare).

În cursul anului 2013, capitalul social subscris vărsat a crescut cu 357.420 Lei, ajungând la 13.413.137.586 Lei, în timp ce capitalul social subscris a rămas nemodificat, 13.778.392.208 Lei. Creșterea capitalului social vărsat reflectă o reducere în capitalul social nevărsat de către statul român, datorată primirii de către Fond a 35.742 acțiuni în Romgaz (având o valoare nominală de 357.420 Lei), ca urmare a majorării capitalului social al acestei societăți cu valoarea terenurilor pentru care Romgaz a primit titluri de proprietate.

Acțiuni proprii

În septembrie 2010 Adunarea Generală a Acționarilor Fondului a aprobat programul de răscumpărare de acțiuni proprii în proporție de cel mult 10% din capitalul social, cu prețuri cuprinse între 0,2 - 1,5 Lei, program valabil până în martie 2012. Programul de răscumpărare de acțiuni proprii început în mai 2011, a fost finalizat până la data de 30 septembrie 2011, Fondul achiziționând un număr de 240.304.801 acțiuni, echivalentul a 1,74% din capitalul subscris al Fondului, având o valoare totală de 120.268.583 Lei.

7. SURSE DE FINANȚARE (continuare)

În cadrul Adunării Generale a Acționarilor din aprilie 2012, acționarii au aprobat anularea acțiunilor proprii răscumpărate și diminuarea capitalului social, dar înregistrarea deciziei acționarilor la Registrul Comerțului a fost blocată la cererea unui acționar. Instanța s-a pronunțat irevocabil în favoarea Fondului în procesul inițiat de către acest acționar, însă înregistrarea deciziei la Registrul Comerțului este în derulare.

Aceeași Adunare Generală a Acționarilor din aprilie 2012 a aprobat al doilea program de răscumpărare: subiect al disponibilității lichidităților, Administratorul Fondului a fost autorizat să răscumpere un număr maxim de 1.100.950.684 de acțiuni în decursul a 18 luni, de la data când decizia acționarilor este publicată în Monitorul Oficial, în intervalul de preț 0,2 - 1,5 Lei pe acțiune, care vor fi anulate după finalizarea programului de răscumpărare. Publicarea în Monitorul Oficial a hotărârii acționarilor, și, în consecință, începerea programului de răscumpărare, a fost amânată din cauza unui litigiu inițiat de către un acționar al Fondului.

În data de 5 martie 2013, Tribunalul București s-a pronunțat în favoarea Fondului și a respins cererea acționarului minoritar, dispunând Registrului Comerțului înregistrarea hotărârii acționarilor și publicarea sa în Monitorul Oficial.

Cel de-al doilea program de răscumpărare a început la data de 12 aprilie 2013, iar până la data de 31 decembrie 2013, Fondul a achiziționat toate cele 1.100.950.684 acțiuni, la o valoare totală de achiziție de 974.824.667 Lei, incluzând costurile de tranzacționare. Până la data de 31 decembrie 2013, aceste acțiuni nu au fost anulate.

În noiembrie 2013, Adunarea Generală a Acționarilor a aprobat al treilea program de răscumpărare: Administratorul Fondului a fost autorizat să răscumpere un număr maxim de 252.858.056 acțiuni sau 1,89% din capitalul social vărsat, în decursul a 18 luni, de la data când decizia acționarilor este publicată în Monitorul Oficial, în intervalul de preț 0,2 - 1,5 Lei pe acțiune, care vor fi anulate după finalizarea programului de răscumpărare.

8. INFORMAȚII PRIVIND SALARIAȚII, ADMINISTRATORII ȘI DIRECTORII

	2012	2013
Salarii și indemnizații brute:		
Membrii Comitetului Reprezentanților	523.507	779.052
Angajați	52.663	-
Cheltuiala cu salariile și indemnizațiile	576.170	779.052

Notă: cheltuielile reprezentând contribuția Fondului la bugetele asigurărilor sociale, de sănătate, șomaj și protecție socială nu sunt incluse în sumele de mai sus. Toate sumele prezentate mai sus sunt brute și includ impozitele și contribuțiile datorate de salariați și membrii ai Comitetului Reprezentanților conform prevederilor legale.

În data de 29 septembrie 2010 administrarea și managementul Fondului au fost preluate de Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București, care a fost numit Administratorul Unic și, în conformitate cu contractul de administrare, îndeplinește și atribuțiunile de Manager al Fondului. Activitatea Administratorului Fondului este supravegheată de Comitetul Reprezentanților, compus din 5 membri numiți de acționari.

Sumele reprezentând indemnizațiile brute acordate membrilor Comitetului Reprezentanților în 2013 și 2012 au fost acordate doar pentru calitatea de membri ai Comitetului.

Salariile brute pentru anul 2012 pentru angajați includeau în principal salariile compensatorii acordate la încetarea contractelor de muncă în cursul anului 2012.

La data de 31 decembrie 2013 Fondul nu mai avea niciun angajat.

9. ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO - FINANCIARI

1. Indicatori de lichiditate

	31 decembrie 2012	31 decembrie 2013
a) Indicatorul lichidității curente (număr de ori)		
$\frac{\text{Active curente}}{\text{Datorii curente}} =$	36,87	14,57
b) Indicatorul lichidității imediate/Testul acid (număr de ori)		
$\frac{\text{Active curente} - \text{Stocuri}}{\text{Datorii curente}} =$	36,87	14,57
c) Rata capacității de plată		
$\frac{\text{Casă și conturi la bănci} + \text{Investiții pe termen scurt}}{\text{Datorii curente}} =$	36,68	14,48

2. Indicatori de risc

	31 decembrie 2012	31 decembrie 2013
a) Indicatorul gradului de îndatorare		
$\frac{\text{Capital împrumutat}}{\text{Capital propriu}} =$	-	-
b) Rata solvabilității generale		
$\frac{\text{Active total}}{\text{Datorii curente}} =$	563,74	351,22

Gradul de îndatorare este zero întrucât Fondul nu avea împrumuturi la 31 decembrie 2012 și 31 decembrie 2013.

3. Indicatori de activitate

	31 decembrie 2012	31 decembrie 2013
c) Viteza de rotație a activelor imobilizate (număr de ori)		
$\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Active imobilizate}} =$	0,079	0,125
d) Viteza de rotație a activelor totale (număr de ori)		
$\frac{\text{Cifra de afaceri}^*}{\text{Total active}} =$	0,073	0,120

*Pentru calculul acestui indicator au fost folosite veniturile din activitatea curentă.

4. Indicatori de profitabilitate

	31 decembrie 2012	31 decembrie 2013
a) Rentabilitatea capitalului angajat (%)		
$\frac{\text{Profitul înainte de dobânzi și impozitul pe profit}}{\text{Capitalul angajat}^*} =$	4,79%	6,27%
b) Rentabilitatea economică (%)		
$\frac{\text{Profit net}}{\text{Active totale}} =$	4,77%	6,23%
c) Rentabilitatea financiară (%)		
$\frac{\text{Profit net}}{\text{Capital propriu}} =$	4,79%	6,27%
d) Randamentul dividendului (%)		
$\frac{\text{Dividend pe acțiune}}{\text{Preț pe acțiune}^{**}} =$	7,01%	4,91%
e) Rata de distribuire a dividendelor		
$\frac{\text{Dividend pe acțiune}}{\text{Profit pe acțiune}} =$	0,93	0,95

* Capitalul angajat include capitalurile proprii

** Prețul de închidere la 31 decembrie 2012 și 31 decembrie 2013

10. ALTE INFORMAȚII

a) Informații de prezentare a Fondului

Fondul este un organism de plasament colectiv, sub forma unei societăți de investiții de tip închis, înființată în baza Legii nr. 247/2005, cu modificările și completările ulterioare („Legea 247/2005”), fiind înregistrată în București în 28 decembrie 2005. În perioada de raportare, adresa sediului social al Fondului a fost Strada Buzești, nr. 78-80, etaj 7, sector 1, București.

La data înființării, Fondul a fost o entitate controlată de statul român reprezentat de Ministerul Finanțelor Publice participația acestuia la capitalul social al Fondului scăzând sub nivelul pragului de control, ca urmare a continuării procesului de despăgubire în baza Legii 247/2005.

Fondul își desfășoară activitatea în conformitate cu Legea 297/2005, privind piața de capital, cu modificările ulterioare („Legea 297/2004”) și Legea nr. 31/1990 privind societățile comerciale, republicată, cu modificările și completările ulterioare („Legea 31/1990”). În conformitate cu actul său constitutiv, principala activitate desfășurată de Fond o constituie efectuarea de investiții financiare (Cod CAEN 6430 – fonduri mutuale și alte entități financiare similare).

Obiectivul investițional al Fondului este aprecierea pe termen lung a capitalului prin investiții făcute în principal în acțiuni sau instrumente financiare bazate pe acțiuni în principal românești.

Fondul a fost constituit pentru a realiza plata prin echivalent a despăgubirilor aferente imobilelor preluate în mod abuziv de statul român în timpul regimului comunist, în cazul în care respectivele imobile nu au putut fi retrocedate în natură.

Evidența acțiunilor și a acționarilor Fondului este ținută de Depozitarul Central SA, în conformitate cu prevederile legale.

În iunie 2009 Franklin Templeton Investment Management Ltd a fost selectat pentru administrarea și managementul Fondului Proprietatea. Contractul de administrare a fost semnat în februarie 2010 și a intrat în vigoare la data de 29 septembrie 2010, când Franklin Templeton Investment Management Limited, United Kingdom, Sucursala București, a devenit Administratorul Unic și Managerul Fondului.

Începând cu data de 25 ianuarie 2011, Fondul Proprietatea este o societate listată pe piața reglementată la vedere administrată de Bursa de Valori București în categoria I (Acțiuni) din Sectorul Titluri de Capital, având codul ISIN ROFPTAACNOR5 și simbolul de piață FP.

b) Informații privind relațiile Fondului cu filialele, societățile asociate sau cu alte societăți în care se dețin titluri de participare strategice

Detaliile privind tranzacțiile cu părțile afiliate și natura relațiilor cu acestea sunt prezentate în Nota 14.

10. ALTE INFORMAȚII (continuare)**c) Informații referitoare la impozitul pe profitul curent**

	2012	2013
Profit brut	566.965.437	682.154.399
Deducere fiscală aferentă alocării profitului la rezerva legală	-	(1.866.023)
Venituri din provizioane și ajustări de valoare - Neimpozabile	(5.639.063)	(48.323.844)
Venituri din dividende - Neimpozabile	(615.121.343)	(644.833.933)
Cheltuieli cu provizioane și ajustări de valoare - Nedeductibile fiscal	49.747.870	12.905.358
Alte cheltuieli nedeductibile	783.022	1.089.440
Profit impozabil/(Pierdere fiscală) pentru anul curent	(3.264.077)	1.125.397
Pierdere fiscală de recuperat din anii precedenți	-	(3.264.077)
Profit impozabil/(Pierdere fiscală) după deducerea pierderii fiscale de recuperat din anii precedenți	(3.264.077)	(2.138.680)
Impozit pe profit curent (16%)	-	-
Ajustarea cheltuielii cu impozitul pe profit aferentă anului anterior	(23.214)	-
Credit fiscal extern	-	-
Impozit pe profit	(23.214)	-
Impozit pe profit declarat pentru anul curent și plătit	413.706	-
Diferența de impozit pe profit de recuperat	436.920	436.920

d) Cifra de afaceri

Cifra de afaceri include veniturile totale din activitatea curentă, constând în special din venituri din dividende, venituri din dobânzi și venituri din investiții financiare cedate.

e) Onorariile plătite auditorilor

Auditorul financiar al Fondului Proprietatea pentru anul 2013 este Deloitte Audit SRL. Onorariul de audit pentru auditarea situațiilor financiare întocmite în conformitate cu reglementările contabile românești (Ordinul CNVM 13/2011) pentru anul 2013 (audit statutar) este de 96.421 Lei excluzând TVA, fiind înregistrat în contabilitate în perioada în care serviciile au fost furnizate (parțial în 2013 și parțial în anul 2014).

11. SITUAȚIA PORTOFOLIULUI

Numele societății	% din capitalul social deținut la 31 decembrie 2013	Cost (valoare inițială) la 31 decembrie 2013	Valoare de piață la 31 decembrie 2013
Societăți listate			
Alcom SA	71,89%	471.052	4.908.695
Alro SA	10,21%	176.493.361	105.464.181
Banca Transilvania SA	2,93%	68.755.656	106.793.311
BRD - Group Societe Generale SA	3,64%	326.157.637	228.487.104
Comcereal Cluj SA	11,36%	913.756	1.027.409
Conpet SA	29,70%	69.313.368	115.715.745
Erste Group Bank AG	0,10%	62.263.612	45.100.460
Forsev SA	28,14%	3.780.366	7.237.510
IOR SA	2,81%	348.756	603.123
Mecon SA	12,51%	484.544	180.162
Nuclearelectrica SA	9,72%	998.527.117	306.699.783
Oil Terminal SA	8,45%	13.057.145	5.586.076
OMV Petrom SA	18,99%	5.396.921.728	5.054.412.918
Palace SA	15,42%	1.860.419	1.224.821
Primcom SA	75,48%	27.749.566	23.414.095
Raiffeisen Bank International AG	0,34%	121.663.504	77.793.309
Resib SA	2,87%	126.217	-
Romaero SA	20,99%	58.533.949	20.724.718
Romgaz SA	14,99%	416.658.864	1.975.701.972
Romplumb SA	33,26%	19.249.219	-
Severnava SA	39,10%	14.014.409	5.126.072
Transelectrica SA	13,49%	262.614.413	156.245.397
Transilvania Com SA	39,99%	177.010	1.656.438
Turdapan SA	44,06%	240.000	105.592
Subtotal – Societăți listate		8.040.375.668	8.244.208.891
Societăți nelistate			
Aeroportul Internațional Mihail Kogălniceanu - Constanța SA	20,00%	1.490.898	4.706.731
Aeroportul Internațional Timișoara - Traian Vuia SA	20,00%	2.652.588	6.210.688
BAT Service SA	33,00%	656.686	-
Carbid Fox SA	7,96%	927.357	-
Cetatea SA	20,43%	118.840	384.917
CN Administrația Canalelor Navigabile SA	20,00%	15.194.209	16.218.527
CN Administrația Porturilor Dunării Fluviale SA	20,00%	675.810	3.540.557
CN Administrația Porturilor Dunării Maritime SA	20,00%	1.351.671	-
CN Administrația Porturilor Maritime SA	19,99%	65.441.294	66.404.813
CN Aeroporturi București SA	20,00%	131.168.263	287.653.854
Complexul Energetic Oltenia SA	21,53%	670.084.812	321.642.659
Comsig SA	69,94%	132.633	1.629.011
E.ON Energie România SA	13,39%	45.765.358	65.130.526
E.ON Gaz Distribuție SA	12,00%	38.468.154	165.199.954

11. SITUAȚIA PORTOFOLIULUI (continuare)

Numele societății	% din capitalul social deținut la 31 decembrie 2013	Cost (valoare inițială) la 31 decembrie 2013	Valoare de piață la 31 decembrie 2013
Societăți nelistate			
E.ON Moldova Distribuție SA	22,00%	131.073.011	345.358.983
Electrica Distribuție Muntenia Nord SA	21,99%	165.221.141	296.199.721
Electrica Distribuție Transilvania Nord SA	22,00%	113.299.904	206.699.576
Electrica Distribuție Transilvania Sud SA	21,99%	125.918.629	191.999.302
Electrica Furnizare SA	22,00%	17.819.672	-
Electroconstrucția Elco Cluj SA	7,61%	319.656	545.882
ENEL Distribuție Banat SA	24,12%	141.578.929	573.249.282
ENEL Distribuție Dobrogea SA	24,09%	114.760.053	379.109.745
ENEL Distribuție Muntenia SA	12,00%	107.277.263	473.069.998
Enel Energie Muntenia SA	12,00%	2.833.769	45.871.977
ENEL Energie SA	12,00%	26.124.808	54.293.064
Fecne SA	12,12%	-	-
GDF Suez Energy România SA	12,00%	62.522.462	404.409.850
Gerovital Cosmetics SA	9,76%	340.996	-
Hidroelectrica SA*	19,94%	3.106.503.426	2.239.408.413
Petrotel - Lukoil SA	1,78%	2.787.316	-
Plafar SA	48,99%	3.160.329	4.789.333
Poșta Română SA	25,00%	84.664.380	60.789.083
Salubriserv SA	17,48%	207.601	10.756.722
Simtex SA	30,00%	3.059.858	-
Societatea Națională a Sării SA	48,99%	76.347.715	106.349.362
Uzina Mecanică București SA	36,60%	20.024.890	-
World Trade Center București SA	19,90%	42.459	-
World Trade Hotel SA	19,90%	17.912	14.930
Zirom SA	100,00%	47.146.452	43.463.915
Total Societăți nelistate		5.327.181.204	6.375.101.375
Total		13.367.556.872	14.619.310.266

*Valoarea justă a participației Fondului în Hidroelectrica înregistrată în aceste situații financiare a fost de 2.105.161.000 Lei, pe baza unei evaluări independente făcute în martie 2014 (a se vedea Nota 18 Evenimente ulterioare). Ajustarea pentru pierdere de valoare aferentă acestei participații determinată la 31 decembrie 2013 s-a făcut pe baza acestei evaluări.

Valorile de piață prezentate mai sus pentru activele financiare sunt valorile conform raportării VAN la data de 31 decembrie 2013. Ele sunt determinate în conformitate cu reglementările aplicabile în prezent Fondului Proprietatea (Regulamentul CNVM nr. 4/2010, modificat Regulamentul CNVM nr. 11/2012), astfel:

- pentru acțiunile listate tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare: ultimul preț de închidere sau preț de referință din anul 2013;
- pentru acțiunile nelistate sau acțiunile listate, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare: fie valoarea capitalurilor proprii conform celor mai recente situații financiare (proporțional cu procentul deținut), fie valoarea determinată folosind metode de evaluare în conformitate cu Standardele Internaționale de Evaluare (principiile valorii juste);
- acțiunile în companii aflate în insolvență sau reorganizare sunt evaluate fie la valoarea zero, fie la valoarea stabilită de un evaluator independent, prin utilizarea unor metode de evaluare conforme cu Standardele Internaționale de Evaluare (conforme principiului valorii juste);
- acțiunile în companii aflate în procedură de lichidare judiciară sau în altă formă de lichidare, ca și în încetare temporară sau definitivă de activitate, sunt evaluate la valoarea zero, până la finalizarea procedurii respective.

12. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI

	1 ianuarie 2013	31 decembrie 2013
Depozite bancare la termen în Lei	303.200.000	208.000.000
Depozite bancare overnight în Lei	12.825.830	24.021.138
Depozite bancare overnight în valută	2.512	-
Subtotal depozite	316.028.342	232.021.138
Conturi curente în Lei	60.488	62.232
Conturi curente în Lei - plată dividende	1.791.607	1.643.996
Conturi curente în valută	3.141	3.846.063
Numerar în casierie	2.391	186
Subtotal conturi curente și casă	1.857.627	5.552.477
Total	317.885.969	237.573.615

O defalcare a depozitelor bancare, în funcție de contrapartidă, este prezentată mai jos:

Banca	1 ianuarie 2013	31 decembrie 2013
Unicredit Țiriac Bank	40.000.000	75.000.000
ING Bank NV Sucursala București	17.133.624	75.000.000
Citi Bank România	88.600.000	58.000.000
BRD Groupe Societe Generale	7.694.718	24.021.138
Banca Comerciala Româna SA	70.900.000	-
Raiffeisen Bank	51.700.000	-
RBS Bank România SA	40.000.000	-
TOTAL	316.028.342	232.021.138

Denumire	Cont	Valoarea depozitului		Dobândă la 31 decembrie 2013		% în total depozite	Dată	
		Scadență <60 zile	Scadență > 60 zile	%	Valoare		Constituire	Scadență
Depozite la termen								
Citi Bank România	5121	58.000.000	-	1,15%	3.706	25,01%	30-Dec-13	03-Ian-14
ING Bank NV Sucursala Bucuresti	5121	75.000.000	-	0,90%	28.125	32,32%	17-Dec-13	06-Ian-14
Unicredit Țiriac Bank	5121	75.000.000	-	1,80%	56.250	32,32%	17-Dec-13	13-Ian-14
Total depozite la termen		208.000.000	-		88.081	89,65%		
Depozite overnight								
BRD Groupe Societe Generale	5121	14.406.546	-	0,99%	396	6,21%	31-Dec-13	01-Ian-14
BRD Groupe Societe Generale	5121	9.614.592	-	1,49%	398	4,14%	31-Dec-13	01-Ian-14
Total depozite overnight		24.021.138	-		794	10,35%		
Total Depozite		232.021.138	-		88.875	100,00%		

Toate depozitele la bănci la 31 decembrie 2013 și 1 ianuarie 2013 aveau maturitatea inițială mai mică sau egală cu 3 luni.

13. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT

Investițiile pe termen scurt includ certificate de trezorerie și obligațiuni guvernamentale pe termen scurt.

La data de 31 decembrie 2013, certificatele de trezorerie constau în certificate de trezorerie cu discount, având o maturitate reziduală de până la 12 luni și o valoare nominală la maturitate de 131.000.000 Lei.

Rata de dobândă implicită calculată (în funcție de randamentul la maturitate pentru fiecare emisiune) a variat între 2.7% și 4.3% pe an.

Certificate de trezorerie pe termen scurt	1 ianuarie 2013	31 decembrie 2013
Certificate de trezorerie	454.732.856	129.887.376
Obligațiuni guvernamentale	-	83.748.145
TOTAL	454.732.856	213.635.521

CERTIFICATE DE TREZORERIE

Intermediar	ISIN	Valoarea de achiziție	Certificate de trezorerie (Valoare de achiziție)		Dobânda cumulată la 31 Decembrie 2013	Data	
			Scadența < 60 zile	Scadența > 60 zile		Constituire	Scadența
Citi Bank Romania	RO13114CTN060	31.050.753	-	31.050.753	4,35%	686.610	02-iul-13 12-mar-14
Citi Bank Romania	RO13114CTN060	43.639.538	-	43.639.538	4,35%	991.345	27-iun-13 12-mar-14
Raiffeisen Bank	RO1314CTNOE7	53.482.762	-	53.482.762	2,72%	36.368	23-dec-13 30-apr-14
TOTAL		128.173.053	-	128.173.053		1.714.323	

OBLIGAȚIUNI GUVERNAMENTALE PE TERMEN SCURT

Intermediar	ISIN	Valoare la 31 Decembrie 2013	Valoare nominală	Obligațiuni guvernamentale		Rata cupon ului %	Date	
				Scadenta < 60 zile	Scadenta > 60 zile		Constituire	Scadența
Raiffeisen Bank	RO1214DBN027	48.971.641	46.470.000	-	48.971.641	5,95%	14-aug-13	24-apr-14
Raiffeisen Bank	RO1214DBN027	34.776.504	33.000.000	-	34.776.504	5,95%	20-dec-13	24-apr-14
TOTAL		83.748.145	79.470.000	-	83.748.145			

14. TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE

Tranzacțiile cu părți afiliate au fost derulate în cursul normal al activității Fondului.

Statul român, reprezentat prin Ministerul Finanțelor Publice, a controlat Fondul în cursul anului 2010, dar în cursul anului 2011 participația sa a scăzut sub nivelul pragului de control (la 31 decembrie 2013: 2,67% din capitalul subscris, respectiv 0,02% din capitalul vărsat).

(a) Filiale (Entități afiliate)

Fondul are următoarele filiale, toate înregistrate în România :

Procentul de deținere	2012	2013
Alcom SA Timișoara	72%	72%
Comsig SA Sighișoara	70%	70%
Primcom SA București	75%	75%
Zirom SA Giurgiu	100%	100%
Carom – Broker de Asigurare SA București*	70%	-
Telerom Proiect SA București*	69%	-

*În 2013, Fondul a vândut integral participațiile deținute în Carom Broker de Asigurare SA și Telerom Proiect SA.

Venituri din dividende

Societatea	2012	2013
Alcom SA Timișoara	-	24.392
TOTAL	-	24.392

Dividende încasate

Societatea	2012	2013
Alcom SA Timișoara	-	24.392
Carom – Broker de Asigurare SA București	674	-
TOTAL	674	24.392

(b) Asociați (Interese de participare)

Procentul de deținere	2012	2013
OMV Petrom SA	20%	19%

În mai 2013, Fondul a vândut 632.482.000 acțiuni ale OMV Petrom, reprezentând aproximativ 1,1% din capitalul social al companiei. Ca urmare a acestei tranzacții, deținerea Fondului în OMV Petrom a scăzut la 18,99% din capitalul social al companiei.

În cursul anului 2013, Fondul a înregistrat și încasat de la OMV Petrom SA dividende în valoare de 318.951.645 Lei (2012: 353.125.036 Lei).

(c) Administratorul Fondului

În cursul anului 2013, Fondul a înregistrat următoarele cheltuieli în relație cu Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București, Administratorul Fondului: comisioanele pentru administrarea Fondului și gestiunea portofoliului, în sumă de 45.273.318 Lei (2012: 34.325.088 Lei), cheltuieli cu chiria în sumă de 104.237 Lei (2012: 105.276 lei) și alte costuri operaționale aferente în sumă de 28.894 Lei (2012: 28.188 Lei).

14. TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE (continuare)

În anul 2013, Fondul a înregistrat, de asemenea, suma de 1.754.236 Lei (2012: 1.012.597 Lei), reprezentând cheltuieli efectuate de Administratorul Fondului în beneficiul Fondului. Aceste cheltuieli au fost în principal legate de activitățile de promovare a Fondului (relația cu investitorii). Refacturarea acestor cheltuieli către Fond s-a făcut în conformitate cu prevederile Contractului de administrare și a fost supusă aprobării Comitetului Reprezentanților. La 31 decembrie 2013, suma datorată Administratorului Fondului în legătură cu tranzacțiile de mai sus menționate era de 14.019.201 Lei (1 ianuarie 2013: 9.146.226 Lei).

15. VENITURI DIN DIVIDENDE

Societatea	2012	2013
OMV Petrom SA	353.125.036	318.951.645
Romgaz SA	140.639.003	158.941.766
Transgaz SA	52.515.091	37.568.760
E.ON Gaz Distribuție SA	-	29.933.522
GDF Suez Energy România SA	-	22.800.000
Electrica Distribuție Muntenia Nord SA	1.801.112	16.206.230
Complexul Energetic Oltenia SA	-	10.343.621
Societatea Națională a Sării SA	87.602	9.297.643
Electrica Furnizare SA	-	9.260.589
CN Aeroporturi București SA	9.415.274	9.135.228
Conpet SA	6.612.533	8.403.049
CN Administrația Porturilor Maritime SA	6.570.224	5.355.572
Raiffeisen Bank International AG	3.849.941	4.211.536
Transelectrica SA	10.884.733	3.997.666
Nuclearelectrica SA	-	2.326.200
CN Administrația Canalelor Navigabile SA	525.946	856.672
Aeroportul Internațional Timișoara - Traian Vuia SA	1.687.638	672.674
Erste Group Bank AG	-	656.048
CN Administrația Porturilor Dunării Fluviale SA	693.950	473.250
CN Administrația Porturilor Dunării Maritime SA	200.775	227.764
Oil Terminal SA	138.868	35.229
Alcom SA	-	24.392
Ciocîrlia SA	2.525	22.393
IOR SA	690	68
Alro SA	19.375.860	-
Complexul Energetic Rovinari SA	6.457.434	-
BRD - Group Societe Generale SA	3.559.220	-
Enel Distribuție Muntenia și Enel Energie Muntenia (2005)	799.994	-
Complexul Energetic Craiova SA	27.834	-
TOTAL	618.971.283	649.701.517

16. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR

Prin natura activității sale, Fondul este expus unor riscuri variate, care includ: riscul de piață, riscul de credit, riscul de lichiditate, riscul operațional și riscul aferent mediului economic. Managementul urmărește reducerea efectelor potențial adverse asociate acestor factori de risc asupra performanței financiare a Fondului.

După 29 septembrie 2010, Administratorul Fondului a implementat procedurile de management al riscului financiar folosite global de către Franklin Templeton Investments.

i) Riscul de piață

Riscul de piață include riscul valutar, riscul de dobândă și riscul de preț.

Riscul valutar

Fondul poate realiza investiții în instrumente financiare sau poate intra în tranzacții denominate în valută. În consecință, Fondul este expus riscului ca fluctuațiile cursului de schimb valutar să aibă un efect advers asupra valorii activelor nete ale Fondului denumite în valută.

Soldurile conturilor bancare (857.477 EUR, 116 USD, 29 GBP), creanțelor (522.301 EUR) și al datoriilor denumite în valută (3.312 eur) nu sunt materiale.

Fondul consideră că moneda sa funcțională este moneda națională (Leu).

Riscul de dobândă

Majoritatea activelor financiare ale Fondului nu sunt purtătoare de dobândă. Activele financiare purtătoare de dobândă (depozitele și obligațiunile guvernamentale) sunt în general pe termen scurt: depozitele, pe o perioadă de până la 3 luni, iar certificatele de trezorerie și obligațiunile guvernamentale, pe o perioadă de până la 12 luni. Prin urmare, Fondul are o expunere limitată la variațiile ratelor de dobândă.

Riscul de preț

Riscul de preț este riscul ca valoarea titlurilor să fluctueze ca urmare a modificărilor intervenite pe piața de capital și determinate de factori specifici unui emitent, unei industrii, unei țări sau regiuni, sau de factori ce influențează piața de capital în ansamblu. Aceasta este cea mai importantă sursă de risc și variabilitate în ceea ce privește valoarea Fondului.

Acest risc a devenit semnificativ în anii anteriori, în special începând cu a doua jumătate a anului 2008, având în vedere scăderile semnificative ale cotațiilor bursiere pentru unele titluri existente în portofoliul Fondului. În acea perioadă a fost necesar ca în anumite cazuri Fondul să înregistreze ajustări pentru pierderi de valoare a acestora, care au influențat negativ capitalurile proprii. În cursul următoarelor perioade, incluzând în 2013, ajustările pentru pierderea de valoare înregistrate anterior au fost parțial reversate datorită relansării pieței, dar în anumite intervale, pe fondul unor scăderi ale pieței, au fost înregistrate ajustări suplimentare pentru pierderea de valoare pentru unele dintre activele financiare listate ale Fondului.

Riscul de credit

Riscul de credit este riscul înregistrării de pierderi financiare de către Fond, în cazul în care cealaltă parte contractuală nu își îndeplinește obligațiile contractuale, și este în principal aferent conturilor curente, depozitelor bancare, titlurilor de stat și dividendelor de încasat.

În cazul titlurilor de stat deținute, riscul de credit este scăzut către moderat, dat fiind faptul că emitentul acestora este statul român, prin Ministerul Finanțelor Publice.

16. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (continuare)

Disponibilitățile deținute de Fond care nu sunt investite în societățile din portofoliu sau în titluri de stat pot fi investite în depozite bancare pe termen scurt. După preluarea de către Administratorul Fondului, a fost stabilită o politică formală privind riscul de contrapartidă și limitele de credit. Fondul poate plasa depozite noi doar la instituții financiare, acolo unde instituția sau compania mama au ratingul de credit peste investment grade (BBB- sau mai ridicat). Riscul este, de asemenea, dispersat și prin plasarea disponibilităților bănești în mai multe bănci. Selecția acestor bănci a fost făcută și limitele de expunere au fost stabilite în funcție de ratingul de credit al acestor bănci.

ii) *Riscul de lichiditate*

Riscul de lichiditate este acela ca Fondul să nu fie în măsură să-și stingă obligațiile ajunse la scadență. Abordarea Fondului în administrarea lichidității constă în asigurarea, pe cât posibil, de lichidități suficiente pentru a-și achita obligațiile scadente, atât în condiții normale cât și în condiții de stres, fără a se produce pierderi inacceptabile sau a se aduce atingere reputației Fondului.

Participațiile Fondului includ și valori mobiliare nelistate, care nu sunt tranzacționate pe o piață reglementată și care, în general, pot fi considerate nelichide. Ca urmare, Fondul ar putea să nu fie în măsură să lichideze rapid unele dintre investițiile sale în aceste instrumente, în scopul de a îndeplini cerințele de lichiditate, sau de a răspunde unor evenimente specifice, cum ar fi scăderea bonității anumitor emitenți.

Valorile mobiliare deținute de Fond sunt listate la Bursa de Valori București sau Bursa de Valori Viena. Cu toate acestea, nu toate valorile mobiliare listate la Bursa de Valori București sunt considerate lichide datorită volumelor de tranzacționare insuficiente.

Fondul aplică un management prudent al riscului de lichiditate păstrând astfel suficiente active lichide pentru a acoperi datoriile curente.

iii) *Riscurile operaționale*

Riscul operațional reprezintă riscul înregistrării de pierderi directe sau indirecte rezultând dintr-o gamă largă de factori asociați proceselor, furnizorilor de servicii, tehnologiei și infrastructurii Fondului, precum și din factori externi, alții decât riscurile de credit, de piață și de lichiditate cum ar fi cei proveniți din cerințele legale și de reglementare și din standarde general acceptate de politici corporatiste. Riscul operațional rezultă din toate operațiunile derulate de către Fond.

Obiectivul Fondului este de a administra riscul operațional astfel încât să existe un echilibru între măsurile luate pentru evitarea producerii de pierderi financiare și pagube aduse reputației Fondului, și eficiența din punctul de vedere al costurilor, evitând implementarea de proceduri de control care să restricționeze inițiativa.

iv) *Mediul economic*

Criza globală de credit și de lichiditate a determinat, printre altele, un nivel scăzut și accesarea dificilă a fondurilor de pe piețele de capital și din sectorul bancar din România.

Temerile că deteriorarea condițiilor financiare în Europa ar putea contribui la diminuarea încrederii investitorilor au determinat realizarea unor eforturi comune din partea guvernelor și băncilor centrale de adoptare a unor măsuri speciale. Aceste eforturi au contribuit la restaurarea, într-o oarecare măsură, a încrederii în piață și la revenirea pieței la condiții mai funcționale. Cu toate acestea, este de așteptat ca instabilitatea în plan politic și economic din piețele emergente să continue, iar aceasta să influențeze valoarea societăților din portofoliu, starea economică a României și valoarea acțiunilor Fondului.

17. ACTIVE ȘI DATORII CONTINGENTE

La 31 decembrie 2013 Fondul era implicat în diverse litigii, fie în calitate de reclamant fie în calitate de pârât. Fondul a prezentat în situațiile financiare acele litigii care ar putea avea un impact semnificativ asupra poziției financiare sau profitabilității acestuia. Cele mai importante litigii au fost următoarele:

- 1 Câtiva acționari minoritari ai Fondului (acționând individual) au inițiat o serie de litigii împotriva Fondului având diferite obiecte, inclusiv cu privire la anularea anumitor hotărâri ale Adunării Generale a Acționarilor ("AGA") sau blocarea înregistrării unor hotărâri la Registrul Comerțului. În prezent, aceste litigii sunt în diferite etape procesuale ale sistemului judiciar românesc, iar informațiile noi sunt frecvent raportate de management prin sistemul de informare al Bursei de Valori București.

Într-unul dintre aceste litigii, în data de 10 octombrie 2012, Curtea de Apel București a respins recursul Fondului și a menținut decizia Tribunalului București de a admite în parte, cererea de anulare a unor hotărâri ale AGA din data de 6 septembrie 2010, referitoare (inter alia) la aprobarea unui nou Act Constitutiv și la prima numire a Franklin Templeton Investment Management Limited, United Kingdom, Sucursala București în calitate de administrator al Fondului. Această decizie este irevocabilă și a fost implementată de către Registrul Comerțului, fără a aduce nicio modificare în ceea ce privește managementul Fondului, având în vedere că:

- Versiunea Actului Constitutiv la care face referire Curtea de Apel nu este cea în vigoare în prezent, deoarece noi versiuni au fost aprobate cu majoritate de către acționarii Fondului în cadrul AGA din 29 noiembrie 2010, 23 noiembrie 2011, 4 aprilie 2012 și 23 noiembrie 2012;
- Noi hotărâri au fost aprobate în cadrul AGA din 25 aprilie 2012 și 23 noiembrie 2012 cu privire la ratificarea și reaprobarea tuturor obiectelor hotărârilor la care această decizie a Curții face referire (aceste rezoluții au fost propuse de către un acționar și au fost aprobate cu o majoritate semnificativă).

În consecință, Franklin Templeton Investment Management Limited, United Kingdom, Sucursala București în calitate de Administrator al Fondului Proprietatea trebuie să respecte Actul Constitutiv în vigoare și hotărârile acționarilor și, prin urmare, va continua să administreze Fondul, în conformitate cu contractul său de administrare.

Rezultatul litigiilor în curs nu poate fi determinat cu certitudine la această dată, dar Administratorul Fondului intenționează să apere interesele Fondului și ale acționarilor, în toate aceste litigii, în conformitate cu legislația în vigoare.

- 2 Alte contingente ale Fondului includ următoarele:

- i. Fondul trebuie să încaseze următoarele sume de la statul român:

- 3% din sumele încasate de către instituțiile implicate în procesul de privatizare din fiecare vânzare a acțiunilor deținute la Romtelecom SA până la vânzarea întregii participații.
- 20% din sumele rezultate din privatizarea Romtelecom SA;
- 9,9% din sumele rezultate din privatizarea C.E.C. SA.

Aceste sume ar trebui înregistrate ca și plăți aferente capitalului social neplătit sau ca și majorări ale capitalului social din partea statului român, după colectare, cu aprobarea acționarilor, conform legislației în vigoare.

- ii. Creanțe aferente World Trade Center SA:

Titlul II, articolul 4 din OUG 81/2007 stipulează transferul de la AVAS către Fond a creanțelor aferente World Trade Center SA în valoare de 68.814.198 USD (reprezentând ratele de principal inițiale, dobânzile și penalitățile asociate) la 29 iunie 2007.

17. ACTIVE ȘI DATORII CONTINGENTE (continuare)

Până la data de 30 septembrie 2013, Fondul a recuperat de la World Trade Center București SA 510.131 USD, 148.701 EUR și 8.724.888 Lei. Având în vedere caracterul nesigur al recuperării creanțelor World Trade Center București SA, acestea au fost recunoscute în situațiile financiare ale Fondului pe măsura încasării lor.

În august 2013, World Trade Center București SA a formulat o cerere de chemare în judecată împotriva Fondului, solicitând restituirea sumelor executate silit în anii 2010 și 2011 (148.701 Euro, 10.131 USD și 8.829.663 RON). Dosarul aflat pe rolul Tribunalului București are termen în 14 martie 2014.

În dosarul privind procedura de insolvență World Trade Center SA, următorul termen de judecată a fost stabilit pentru 25 iunie 2014.

18. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI

Hotărârile Adunării Generale a Acționarilor din data de 3 februarie

În data de 3 februarie 2014, acționarii Fondului au aprobat trei aspecte importante, după cum urmează:

1. Modificarea actului constitutiv al Fondului Proprietatea în sensul eliminării restricțiilor de cvorum necesare reducerii capitalului social, care erau în plus față de legislația românească. Modificarea actului constitutiv intră în vigoare după avizarea de către Autoritatea de Supraveghere Financiară și după publicarea în Monitorul Oficial.

2. Reducerea capitalului social subscris al Fondului Proprietatea în vederea distribuirii de capital, ceea ce presupune diminuarea capitalului social subscris al Fondului Proprietatea de la 13.538.087.407 Lei la 12.861.183.036,65 Lei prin reducerea valorii nominale a acțiunilor Fondului de la 1 Leu la 0,95 Lei. Conform articolului 208 paragraful (1) din legea nr. 31/1990, reducerea capitalului social va fi posibilă, după expirarea perioadei de 2 luni de la data publicării hotărârii adunării generale a acționarilor în Monitorul Oficial al României, partea a IV-a, prezumând că Autoritatea de Supraveghere Financiară va aviza modificarea articolului 7 paragraful (1) al actului constitutiv al Fondului Proprietatea, așa cum a fost aprobat în cadrul adunării acționarilor.

Acționarii înregistrați la Depozitarul Central la data de 30 aprilie 2014 au dreptul de a primi 0,05 Lei pe acțiune, proporțional cu deținerea în capitalul social al Fondului Proprietatea. Plata va începe în 30 de zile după ce diminuarea capitalului social sus-menționată va fi efectivă.

3. Ratificarea și aprobarea tuturor hotărârilor adoptate în cadrul adunărilor generale ale acționarilor și a tuturor actelor legale încheiate (inclusiv decizii și contracte), adoptate și emise în numele Fondului Proprietatea prin Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București, în perioada cuprinsă între 6 septembrie 2010 și 2 februarie 2014, precum și aprobarea și ratificarea implementării oricărui act, fapt și operație, inclusiv administrarea Fondului Proprietatea în sistem unitar.

Analizarea unor opțiuni strategice privind participațiile Fondului în OMV Petrom

Ca parte a angajamentului său de a crește valoarea pentru acționari și de a îmbunătăți lichiditatea activelor din portofoliul Fondului, Fondul analizează opțiuni strategice pentru o potențială reducere a participației deținute în OMV Petrom SA sub 15%, sub rezerva unor condiții de piață favorabile și a aprobărilor necesare. Fondul deține în prezent 19% din capitalul social subscris al OMV Petrom SA și tinde să crească lichiditatea tranzacțiilor cu acțiuni ale societății, rămânând dedicat dezvoltării cu succes a acesteia.

18. VENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI (continuare)**Actualizare privind Hidroelectrică**

În data de 25 februarie 2014, Curtea de Apel București s-a pronunțat după cum urmează:

- A casat hotărârea inițială a Tribunalului București din data de 26 iunie 2013 prin care procedura reorganizării judiciare a Hidroelectrică a fost închisă. În consecință, dosarul va fi trimis judecătorului sindic pentru rejudecarea cauzei. Astfel, societatea se întoarce în stare de reorganizare, iar fostul administrator judiciar este repus în funcție cu efect imediat.
- A casat și a trimis judecătorului sindic pentru rejudecare două alte dosare, primul introdus de Hidroelectrică împotriva unei hotărâri a judecătorului sindic prin care s-a admis o creanță a Termoelectrică, iar al doilea, introdus de Elsid Titu împotriva unei hotărâri a judecătorului sindic prin care nu s-a admis o creanță în cuantum de aproximativ 13 milioane Lei, ca urmare a aplicării clauzei de forță majoră în 2011.

Litigiul care a dus la hotărârea Curții de Apel București din data de 25 februarie 2014, conform căreia Hidroelectrică se întoarce în procedură de reorganizare, a fost în curs de desfășurare la data de 31 decembrie 2013. Acest lucru indică faptul că aceste condiții existau înainte de sfârșitul perioadei de raportare a Fondului și îndeplinește cerințele unui eveniment ajustabil ulterior sfârșitului perioadei de raportare. Ca urmare a acestui fapt, în data de 11 martie 2014 Fondul a actualizat evaluarea participației sale în Hidroelectrică, care a fost reflectată în situațiile financiare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2013 (a se vedea Nota 1). Noul raport de evaluare întocmit de către un evaluator independent, indică o valoare a participației în Hidroelectrică de 2.105.161 mii Lei, care este mai mică cu 134.251 mii Lei comparativ cu evaluarea disponibilă anterior, înaintea deciziei Curții. Diminuarea valorii s-a datorat în principal noii situații juridice a Hidroelectrică, care s-a reflectat prin aplicarea unui discount mai mare pentru lipsa de marketabilitate, de 25%, comparativ cu discountul de 10% folosit în raportul de evaluare inițial întocmit înainte de 31 decembrie 2013.

Diminuarea capitalului social

Conform avizului ASF nr 1/2014, s-a avizat reducerea capitalului social subscris al Fondului de la 13.778.392.208 lei la 13.538.087.407 lei, urmare a anulării unui număr de 240.304.801 acțiuni proprii achiziționate de Fond în cadrul primului program de răscumpărare din 2011. Reducerea capitalului social este efectivă începând cu 24 februarie 2014, noua valoare a capitalului social subscris al Fondului fiind de 13.538.087.407 lei, iar valoarea capitalului social vărsat fiind de 13.172.832.785.

FONDUL PROPRIETATEA S.A.
DATE INFORMATIVE
LA 31 DECEMBRIE 2013
SITUAȚIA COD 30

(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu este menționat altfel)

Date informative

I. Date privind rezultatul înregistrat	Nr. Rd.	Nr. Unitati 1	Sume (lei) 2
A	B	1	2
Unități care au înregistrat profit	01	1	682.154.399
Unități care au înregistrat pierdere	02	-	-

II. Date privind plățile restante	Nr. rd. B	Total Col.2+3 1	Din care:	
			Pentru activitatea curentă 2	Pentru activitatea de investiții 3
Plăți restante – total (rd. 05+09+15 la 19+23), din care:	04	14.856	14.856	-
Furnizori restanți – total (rd. 06 la 08), din care:	05	14.856	14.856	-
- peste 30 de zile	06	14.856	14.856	-

IV. Dobânzi, dividende și redevențe plătite în cursul perioadei de raportare. Subvenții încasate și creanțe restante	Nr. rd.	Sume
A	B	1
Venituri brute din dividende plătite către persoane nerezidente, din care:	40	347.775.521
- impozitul datorat la bugetul de stat	41	43.112.859
Venituri brute din servicii plătite către persoane nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	58	1.460.594
- impozitul datorat la bugetul de stat	59	220.067

VIII. Alte informații	Nr. rd.	31.12.2012	31.12.2013
A	B	1	2
Imobilizări financiare, în sume brute (rd. 78 + 87), din care:	77	13.844.046.373	13.367.556.872
Acțiuni deținute la entitățile afiliate, interese de participare, alte titluri imobilizate și obligațiuni, în sume brute (rd 79 la 86), din care:	78	13.844.046.373	13.367.556.872
- acțiuni cotate emise de rezidenți	79	6.927.484.275	7.856.448.552
- acțiuni necotate emise de rezidenți	80	6.700.919.209	5.327.181.204
- acțiuni și părți sociale emise de nerezidenți	85	215.642.889	183.927.116
Creanțe comerciale, avansuri acordate furnizorilor și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 4092 + 411 + 413 + 418), din care:	90	1.979	1.485
Creanțe comerciale neîncasate la termenul stabilit (din ct. 4092 + din ct. 411 + din ct. 413)	92	1.979	1.485
Creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului (ct. 431 + 437 + 4382 + 441 + 4424 + 4428 + 444 + 445 + 446 + 447 + 4482), (rd. 95 la 99), din care:	94	673.274	475.225
-creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale (ct. 431 + 437 + 4382)	95	38.305	38.305
- creanțe fiscale în legătură cu bugetul statului (ct. 441 + 4424 + 4428 + 444 + 446)	96	634.964	436.920
-alte creanțe în legătură cu bugetul statului (ct.4482)	99	5	-
Alte creanțe (ct. 452 + 456 + 4582 + 461 + 471 + 473), din care:	102	54.516.316	17.239.130
-decontări privind interesele de participare, decontări cu acționarii/asociații privind capitalul, decontări din operații în participație (ct. 452 + 456 + 4582)	103	4.790.234	13.828.455
-alte creanțe în legătură cu persoanele fizice și persoanele juridice, altele decât creanțele în legătură cu instituțiile publice (instituțiile statului), (din ct. 461 + din ct. 471 + din ct. 473)	104	49.726.082	3.410.675
Dobânzi de încasat (ct. 5187), din care :	106	1.281.109	88.875
- de la nerezidenți	107	-	-
Investiții pe termen scurt, în sume brute (ct. 501 + 503+ 505 + 506 + 507+ din ct.508) (rd. 110 la 118), din care:	109	454.732.856	213.635.521
- obligațiuni emise de rezidenți	113	454.732.856	213.635.521
Casa în lei și în valută (rd. 121 + 122), din care:	120	2.391	186
- în lei (ct. 5311)	121	2.391	186
Conturi curente la bănci în lei și în valută (rd. 124 + 126), din care:	123	317.883.578	237.573.429
- în lei (ct. 5121), din care	124	317.877.925	233.727.366
Conturi curente în lei deschise la bănci nerezidente	125	-	-
- în valută (ct. 5124), din care	126	5.653	3.846.063
Conturi curente în valută deschise la bănci nerezidente	127	-	-

VIII. Alte informații (continuare)	Nr. rd.	31.12.2012	31.12.2013
A	B	1	2
Datorii (rd. 132 + 135 + 138 + 141 + 144 + 147 + 150 + 153 + 156 + 159 + 162 + 163 + 167 + 169 + 170 + 175 + 176 + 177 + 183), din care:	131	21.064.178	31.164.171
Datorii comerciale, avansuri primite de la clienți și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 401 + 403 + 404 + 405 + 408 + 419), din care:	167	10.295.208	17.189.337
- datorii comerciale externe, avansuri primite de la clienți externi și alte conturi asimilate, în sume brute (din ct. 401 + din ct. 403 + din ct. 404 + din ct. 405 + din ct. 408 + din ct. 419)	168	222.588	14.856
Datorii în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct. 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281)	169	31.750	-
Datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului (ct. 431 + 437 + 4381 + 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 + 4481), rd (171 la 174), din care:	170	1.255.500	2.722.632
- datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale(ct. 431 + 437 + 4381)	171	18.968	25.420
- datorii fiscale în legătură cu bugetul statului (ct. 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446)	172	1.236.532	2.697.212
Alte datorii (ct. 452 + 456 + 457 + 4581 + 462 + 472 + 473 + 269 + 509), din care:	177	9.481.720	11.252.202
- decontări privind interesele de participare, decontări cu acționarii/asociații privind capitalul, decontări din operații în participație (ct. 452 + 456 + 457 + 4581)	178	9.481.720	11.250.020
- alte datorii în legătură cu persoanele fizice și persoanele juridice, altele decât datoriile în legătură cu instituțiile publice (instituțiile statului) (din ct. 462 + din ct. 472 + din. ct. 473)	179	-	2.182
Capital subscris vărsat (ct. 1012), (rd. 186 la 189), din care:	185	13.412.780.166	13.413.137.586
- acțiuni cotate	186	13.412.780.166	13.413.137.586
Brevete și licențe (din ct. 205)	190	5.139	5.139

IX. Capital social vărsat	Nr. rd.	31.12.2012		31.12.2013	
A	B	1		2	
		Suma (1)	% (2)	Suma (1)	% (2)
Capital social varsat (ct.1012) (rd.192 + 195 + 199 la 201)	191	13.412.780.166	100,00%	13.413.137.586	100,00%
-deținut de institutii publice, din care:	192	3.007.909	0,02%	3.266.961	0,02%
-instituiii publice de subordonare centrală	193	3.007.909	0,02%	3.266.961	0,02%
-deținut de societăți comerciale cu capital privat	199	8.422.125.647	62,79%	9.574.240.933	71,38%
-deținut de persoane fizice	200	4.680.015.035	34,89%	3.540.182.439	26,40%
-deținut de alte entități	201	307.631.575	2,30%	295.447.253	2,20%

Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București
în calitate de administrator unic al Fondul Proprietatea S.A.

Grzegorz Maciej Konieczny
Reprezentant Legal

Întocmit,
Mihaela Moleavin
Manager raportare financiară

FONDUL PROPRIETATEA S.A.
SITUATIA ACTIVELOR IMOBILIZATE
LA 31 DECEMBRIE 2013
SITUAȚIA COD 40

(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu este menționat altfel)

Situația activelor imobilizate

Elemente de imobilizări	Nr. Rd.	Valori Brute				
		Sold Inițial	Creșteri	Reduceri		Sold final (col.5 = 1+2-3)
				Total	Din care: dezmembrări și casări	
A	B	1	2	3	4	5
Imobilizări necorporale						
Alte imobilizări - licențe	02	5.139	900.085	-	-	905.224
Avansuri si imobilizari necorporale in curs	03	323.413	482.073	805.486	-	-
Total (rd. 01 la 03)	04	328.552	1.382.158	805.486	-	905.224
Imobilizări corporale						
Instalații tehnice și mașini	07	6.608	-	-	-	6.608
Total (rd. 05 la 09)	10	6.608	-	-	-	6.608
Imobilizări financiare	11	13.844.046.373	51.970.965	528.460.466	-	13.367.556.872
Total active imobilizate (rd. 4+ 10 +11)	12	13.844.381.533	53.353.123	529.265.952	-	13.368.468.704

Situația amortizării activelor imobilizate

Elemente de imobilizari	Nr. Rd	Sold inițial	Amortizare în cursul anului	Amortizare aferentă imobilizărilor scoase din evidență	Amortizare la sfârșitul anului (col.9 = 6+7-8)
A	B	6	7	8	9
Imobilizări necorporale					
Alte imobilizări - licențe	14	5.139	139.972	-	145.111
Total (rd.13+14)	15	5.139	139.972	-	145.111
Imobilizări corporale					
Instalații tehnice și mașini	18	6.608	-	-	6.608
Total (rd.16 la 19)	20	6.608	-	-	6.608
Total amortizări (rd. 15+20)	21	11.747	139.972	-	151.719

Situafăa ajustărilor pentru depreciere

Elemente de imobilizări	Nr. Rd.	Sold inițial	Ajustări	Ajustări reluate la venituri	Sold final (col.13=10+11-12)
			constituite în cursul anului		
A	B	10	11	12	13
Imobilizări financiare	32	2.746.304.913	2.318.097.048	2.187.474.565	2.876.927.396
Total ajustări pentru depreciere (rd.25+31+32)	33	2.746.304.913	2.318.097.048	2.187.474.565	2.876.927.396

Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom. Sucursala București
în calitate de administrator unic al Fondul Proprietatea S.A.

Grzegorz Maciej Konieczny
Reprezentant Legal

Întocmit,
Mihaela Moleavin
Manager raportare financiară

Anexa 2 SITUAȚIA ACTIVELOR ȘI OBLIGAȚIILOR LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2013, ÎNTOCMITĂ ÎN CONFORMITATE CU REGULAMENTUL CNVM NR. 4/2010 (ANEXA NR.4)

Denumire element	31 decembrie 2012				31 decembrie 2013				Diferențe
	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
I. Total active	100,2527%	100,0000%	-	15.017.064.409,30	100,4029%	100,0000%	-	15.074.232.495,90	57.168.086,60
1. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare, din care:*	40,8826%	40,7796%	-	6.123.898.146,23	55,4688%	55,2463%	-	8.327.957.037,42	2.204.058.891,19
1.1. valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România, din care:	39,8068%	39,7065%	-	5.962.749.939,79	54,6503%	54,4310%	-	8.205.063.268,47	2.242.313.328,68
1.1.1 acțiuni cotate tranzacționate în ultimele 30 zile de tranzacționare	39,5731%	39,4733%	-	5.927.734.779,24	54,0258%	53,8089%	-	8.111.288.173,86	2.183.553.394,62
1.1.2 acțiuni cotate dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare	0,2337%	0,2332%	-	35.015.160,55	0,0667%	0,0665%	-	10.026.949,09	(24.988.211,46)
1.1.3 Obligațiuni guvernamentale	-	-	-	-	0,5578%	0,5556%	-	83.748.145,52	83.748.145,52
1.1.4 drepturi de alocare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2. valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru, din care:	1,0758%	1,0731%	EUR 36.387.261,12	161.148.206,44	0,8185%	0,8153%	EUR27.402.896,28	122.893.768,95	(38.254.437,49)
1.2.1 acțiuni cotate tranzacționate în ultimele 30 zile de tranzacționare	1,0758%	1,0731%	EUR 36.387.261,12	161.148.206,44	0,8185%	0,8153%	EUR27.402.896,28	122.893.768,95	(38.254.437,49)
1.2.2 acțiuni cotate dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.3. valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat nemembru, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2 Valori mobiliare nou-emise	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3 Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 187 lit. a) din Regulamentul nr. 15/2004, din care:	54,1836%	54,0470%	-	8.116.277.279,82	42,4618%	42,2914%	-	6.375.101.372,72	(1.741.175.907,10)
- acțiuni neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată	54,1836%	54,0470%	-	8.116.277.279,82	42,4618%	42,2914%	-	6.375.101.372,72	(1.741.175.907,10)
4 Depozite bancare, din care:	2,1183%	2,1130%	-	317.309.451,54	1,5459%	1,5398%	-	232.110.012,77	(85.199.438,77)
4.1. depozite bancare constituite la instituții de credit din România	2,1183%	2,1130%	-	317.309.451,54	1,5459%	1,5398%	-	232.110.012,77	(85.199.438,77)
- în lei	-	-	-	-	1,5459%	1,5398%	-	232.110.012,77	232.110.012,77
- în euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.2. depozite bancare constituite la instituții de credit dintr-un stat membru	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.3. depozite bancare constituite la instituții de credit dintr-un stat nemembru	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5 Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată:	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6 Conturi curente și numerar, din care:	0,0124%	0,0124%	-	1.857.627,12	0,0370%	0,0368%	-	5.552.476,95	3.694.849,83
- în lei	0,0124%	0,0123%	-	1.851.973,75	0,0114%	0,0113%	-	1.706.414,35	(145.559,40)
- în euro	-	-	EUR 1.276,53	5.653,37	0,0256%	0,0255%	EUR 857.477,41	3.845.528,95	3.839.875,58
- în USD	-	-	-	-	-	-	USD 115,92	377,33	377,33
- în GBP	-	-	-	-	-	-	GBP 29,05	156,32	156,32
7 Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art. 101 alin. (1) lit. g) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, din care:	3,0358%	3,0281%	-	454.732.856,81	0,8652%	0,8617%	-	129.887.375,20	(324.845.481,61)
- certificate de trezorerie cu discount, cu maturități inițiale mai mici de 1 an	3,0358%	3,0281%	-	454.732.856,81	0,8652%	0,8617%	-	129.887.375,20	(324.845.481,61)
8 Titluri de participare ale altor organisme de plasament colectiv/ organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare (A.O.P.C./ O.P.C.V.M.)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9 Alte active din care:	0,0200%	0,0199%	-	2.989.047,78	0,0242%	0,0240%	-	3.624.220,84	635.173,06
- dividende nete de încasat de la societăți din România	0,0053%	0,0053%	-	799.994,00	-	-	-	-	(799.994,00)
- creanțe referitoare la tranzacțiile în curs de decontare	-	-	-	-	0,0087%	0,0087%	EUR 290.806,08	1.304.178,03	1.304.178,03
- impozit dividende de recuperat de la autoritățile fiscale din Austria	0,0054%	0,0054%	EUR 181.517,91	803.888,37	0,0069%	0,0069%	EUR 231.495,58	1.038.188,23	234.299,86
- impozit pe dividende de recuperat de la Bugetul de Stat	0,0013%	0,0013%	-	198.044,00	-	-	-	-	(198.044,00)
- impozit pe profit de recuperat de la Bugetul de Stat	0,0029%	0,0029%	-	436.920,00	0,0029%	0,0029%	-	436.920,00	-
- creanțe din penalități de întârziere la plată	0,0024%	0,0024%	-	360.106,88	-	-	-	-	(360.106,88)
- imobilizări necorporale	-	-	-	-	0,0051%	0,0050%	-	760.113,40	760.113,40
- alte creanțe	0,0003%	0,0003%	-	39.482,51	0,0003%	0,0002%	-	40.939,63	1.457,12
- avansuri imobilizări necorporale	0,0022%	0,0022%	-	323.413,45	-	-	-	-	(323.413,45)
- cheltuieli înregistrate în avans	0,0002%	0,0002%	-	27.198,57	0,0003%	0,0003%	-	43.881,55	16.682,98
									-
II. Total obligații	0,2528%	0,2521%	-	37.862.403,66	0,4029%	0,4012%	-	60.490.414,16	22.628.010,50
1 Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate societății de administrare a investițiilor (S.A.I.)	0,0592%	0,0590%	-	8.862.463,06	0,0897%	0,0894%	-	13.471.952,60	4.609.489,54
2 Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0,0010%	0,0010%	-	144.251,80	0,0013%	0,0012%	-	188.217,96	43.966,16
3 Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	-	-	-	-	0,0135%	0,0135%	-	2.027.851,77	2.027.851,77
4 Cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5 Cheltuieli cu dobânzile	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6 Cheltuieli de emisiune	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7 Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF	0,0082%	0,0082%	-	1.230.482,00	0,0084%	0,0084%	-	1.262.976,63	32.494,63
8 Cheltuielile cu auditul financiar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9 Alte obligații, din care:	0,1844%	0,1840%	-	27.625.206,80	0,2900%	0,2887%	-	43.539.415,20	15.914.208,40
- dividende de plată	0,0633%	0,0631%	-	9.481.720,07	0,0749%	0,0746%	-	11.250.020,23	1.768.300,16
- impozit pe dividende	-	-	-	-	0,0095%	0,0094%	-	1.423.830,00	1.423.830,00
- provizioane pentru riscuri și cheltuieli	0,1121%	0,1119%	-	16.798.225,40	0,1954%	0,1945%	-	29.326.244,33	12.528.018,93
- salarii și contribuții salariale	0,0004%	0,0004%	-	56.768,00	0,0002%	0,0002%	-	35.825,00	(20.943,00)
- alte obligații, din care:	0,0086%	0,0086%	-	1.288.493,33	0,0100%	0,0100%	-	1.503.495,64	215.002,31
- în lei	0,0071%	0,0071%	-	1.065.905,54	0,0099%	0,0099%	-	1.488.640,07	422.734,53
- în euro	0,0015%	0,0015%	EUR 50.260,30	222.587,79	0,0001%	0,0001%	EUR 3.312,50	14.855,57	(207.732,22)
- în USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Valoarea activului net (I - II)	100,0000%	99,7479%	-	14.979.202.005,64	100,0000%	99,5988%	-	15.013.742.081,74	34.540.076,10

* = Include de asemenea valoarea participațiilor în companiile admise la tranzacționare pe piața Rasdaq

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

Situația valorii unitare a activului net

Denumire element	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012	Diferențe
Valoare activ net	15.013.742.081,74	14.979.202.005,64	34.540.076,10
Număr acțiuni în circulație	12.071.882.101	13.172.475.365	(1.100.593.264)
Valoarea unitară a activului net	1,2436	1,1371	0,1065

Situația detaliată a investițiilor la data de 31 decembrie 2013

Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România din care:

1.1 acțiuni cotate tranzacționate în ultimele 30 zile de tranzacționare

Emitent	Simbol	Data ultimei ședințe în care s-a	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al Fondului Proprietatea	Pondere în activul net al Fondului Proprietatea	Metoda de evaluare*
		tranzacționat								
Alcom S.A.	ALCQ	12-dec.-2013	89.249	2,5	55,0000	4.908.695,00	71,89%	0,0326%	0,0327%	Preț de referință - Preț mediu
Alro Slatina S.A.	ALR	30-dec.-2013	72.884.714	0,5	1,4470	105.464.181,16	10,21%	0,6996%	0,7025%	Preț de închidere
Banca Transilvania S.A.	TLV	30-dec.-2013	64.723.219	1	1,6500	106.793.311,35	2,93%	0,7084%	0,7113%	Preț de închidere
BRD-Groupe Societe Generale S.A.	BRD	30-dec.-2013	25.387.456	1	9,0000	228.487.104,00	3,64%	1,5157%	1,5219%	Preț de închidere
Conpet S.A.	COTE	30-dec.-2013	2.571.461	3,3	45,0000	115.715.745,00	29,70%	0,7676%	0,7707%	Preț de închidere
IOR S.A.	IORB	30-dec.-2013	2.622.273	0,1	0,2300	603.122,79	2,81%	0,0040%	0,0040%	Preț de referință - Preț mediu
Mecon S.A.	MECP	16-dec.-2013	60.054	11,6	3,0000	180.162,00	12,51%	0,0012%	0,0012%	Preț de referință - Preț de închidere
Nuclearelectrica S.A.	SNN	30-dec.-2013	27.408.381	10	11,1900	306.699.783,39	9,72%	2,0346%	2,0428%	Preț de închidere
Oil Terminal S.A.	OIL	30-dec.-2013	49.216.526	0,1	0,1135	5.586.075,70	8,45%	0,0371%	0,0372%	Preț de închidere
OMV Petrom S.A.	SNP	30-dec.-2013	10.758.648.186	0,1	0,4698	5.054.412.917,78	18,99%	33,5302%	33,6652%	Preț de închidere
Palace S.A.	PACY	23-dec.-2013	5.832.482	0,1	0,2100	1.224.821,22	15,42%	0,0081%	0,0082%	Preț de referință - Preț mediu
Primcom S.A.	PRIB	12-dec.-2013	1.561.981	2,5	14,9900	23.414.095,19	75,48%	0,1553%	0,1560%	Preț de referință - Preț mediu
Romaero S.A.	RORX	30-dec.-2013	1.311.691	2,5	15,8000	20.724.717,80	20,99%	0,1375%	0,1380%	Preț de referință - Preț mediu
Severnav S.A.	SEVE	11-dec.-2013	1.971.566	2,5	2,6000	5.126.071,60	39,10%	0,0340%	0,0341%	Preț de referință - Preț de închidere
Romgaz S.A.	SNG	27-dec.-2013	57.785.960	1	34,1900	1.975.701.972,40	14,99%	13,1065%	13,1593%	Preț de închidere
Transselectrica S.A.	TEL	30-dec.-2013	9.895.212	10	15,7900	156.245.397,48	13,49%	1,0365%	1,0407%	Preț de închidere
Total						8.111.288.173,86		53,8089%	54,0258%	

* = Conform adresei primite de la Autoritatea de Supraveghere Financiară în decembrie 2013, acțiunile admise la tranzacționare pe piața Rasdaq (parte din Bursa de Valori București) trebuie evaluate aplicând metoda prețului de referință aferent zilei pentru care se efectuează calculul VAN, respectiv pentru piața Rasdaq secțiunea RGBS se folosește prețul de închidere, iar pentru piața Rasdaq secțiunile XMBS și UNLS se folosește prețul mediu.

1.2 acțiuni cotate dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare

Emitent	Simbol	Data ultimei ședințe în care s-a	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al Fondului Proprietatea	Pondere în activul net al Fondului Proprietatea	Metoda de evaluare
		tranzacționat								
Comercereal Cluj S.A.	COCL	9-oct.-2013	256.116	2,5	4,0115	1.027.409,33	11,36%	0,0068%	0,0068%	Capitaluri proprii / acțiune
Forsev S.A.	FORS	26-noi.-2009	954.376	2,5	7,5835	7.237.510,40	28,14%	0,0480%	0,0482%	Capitaluri proprii / acțiune
Resib S.A.	RESI	3-iun.-2004	894.600	0,10	-	-	2,87%	-	-	- Evaluată la zero (capital propriu negativ)
Romplumb S.A.	ROMR	5-oct.-2001	1.595.520	2,5	-	-	33,26%	-	-	- Evaluată la zero (societate în stare de insolvență)
Transilvania-Com S.A.	TRVC	15-aug.-2007	77.234	2,5	21,4470	1.656.437,60	39,99%	0,0110%	0,0110%	Capitaluri proprii / acțiune
Turdapan S.A.	TUSB	29-dec.-2010	155.855	2,5	0,6775	105.591,76	44,06%	0,0007%	0,0007%	Capitaluri proprii / acțiune
Total						10.026.949,09		0,0665%	0,0667%	

Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru

Emitent	Simbol	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. Acțiuni deținute	Valoare nominală*	Valoare acțiune	Valoare totală în Euro	Valoare totală în LEI	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al Fondului Proprietatea	Pondere în activul net al Fondului Proprietatea	Metoda de evaluare
ERSTE GROUP BANK AG	EBS	31-dec.-2013	397.020	EUR 28,6780	EUR 25,3300	10.056.516,60	45.100.460,00	0,10%	0,2992%	0,3004%	preț de închidere
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	RBI	31-dec.-2013	677.064	EUR 50,5420	EUR 25,6200	17.346.379,68	77.793.308,95	0,34%	0,5161%	0,5181%	preț de închidere
Total						27.402.896,28	122.893.768,95		0,8153%	0,8185%	

* = capitaluri proprii / acțiune la 31 decembrie 2013

Instrumentele menționate la art. 187 lit. a) din Regulamentul nr.15/2004 (acțiuni neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată)

Acțiuni neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată

Emitent	Nr. Acțiuni deținute	Data achiziției *	Preț de achiziție (preț achiziție total acțiuni)	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al Fondului Proprietatea	Pondere în activul net al Fondului Proprietatea	Stare firmă	Metoda de evaluare
Aeroportul Internațional Mihail Kogălniceanu - Constanța S.A.	23.159	19-iul.-2005	1.490.898	203,2355	4.706.730,94	20,00%	0,0312%	0,0313%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Capitaluri proprii / acțiune
Aeroportul Internațional Timișoara - Traian Vuia S.A.	32.016	19-iul.-2005	2.652.588	193,9870	6.210.687,79	20,00%	0,0412%	0,0414%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoarea justă/acțiune (Capitaluri proprii ajustate cu valoarea dividendelor declarate/ acțiune)
Cetatea S.A.	354.468	19-iul.-2005	118.840	1,0859	384.916,80	20,43%	0,0025%	0,0026%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Capitaluri proprii / acțiune
CN Administrația Porturilor Dunării Fluviale S.A.	27.554	19-iul.-2005	675.810	128,4952	3.540.556,74	20,00%	0,0235%	0,0236%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoarea justă/acțiune (Capitaluri proprii ajustate cu valoarea dividendelor declarate/ acțiune)
CN Administrația Canalelor Navigabile S.A.	203.160	19-iul.-2005	15.194.209	79,8313	16.218.526,91	20,00%	0,1076%	0,1080%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoarea justă/acțiune (Capitaluri proprii ajustate cu valoarea dividendelor declarate/ acțiune)
CN Administrația Porturilor Dunării Maritime S.A.	21.237	19-iul.-2005	1.351.671	0,0000	0,00	20,00%	0,0000%	0,0000%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoarea justă/acțiune: zero
CN Administrația Porturilor Maritime S.A.	2.651.113	19-iul.-2005	65.441.294	25,0479	66.404.813,31	19,99%	0,4405%	0,4423%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoarea justă/acțiune (Capitaluri proprii ajustate cu valoarea dividendelor declarate/ acțiune)
CN Aeroporturi București S.A. **	2.875.443	5-feb.-2010	131.168.263	100,0381	287.653.854,38	20,00%	1,9082%	1,9159%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoarea justă/acțiune (Valoare conform raportului evaluatorului independent)
Complexul Energetic Oltenia S.A. ****	27.361.036	31-mai.-2012	670.084.812	11,7555	321.642.658,70	21,53%	2,1337%	2,1423%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoarea justă/acțiune (Valoare conform raportului evaluatorului independent)
Comsig S.A.	75.655	19-iul.-2005	132.633	21,5321	1.629.011,03	69,94%	0,0108%	0,0109%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Capitaluri proprii / acțiune
E.ON Gaz Distribuție S.A.	13.557.204	19-iul.-2005	38.468.154	12,1854	165.199.953,62	12,00%	1,0959%	1,1003%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoarea justă/acțiune (Valoare conform raportului evaluatorului independent)
E.ON Energie România S.A.	9.903.524	19-iul.-2005	45.765.358	6,5765	65.130.525,59	13,39%	0,4321%	0,4338%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Capitaluri proprii / acțiune
E.ON Moldova Distribuție S.A.	10.994.457	19-iul.-2005	131.073.011	31,4121	345.358.982,73	22,00%	2,2911%	2,3003%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoarea justă/acțiune (Valoare conform raportului evaluatorului independent)
Electrica Distribuție Muntenia Nord S.A.	7.796.022	19-iul.-2005	165.221.141	37,9937	296.199.721,06	21,99%	1,9649%	1,9729%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoarea justă/acțiune (Capitaluri proprii ajustate cu valoarea dividendelor declarate/ acțiune)
Electrica Distribuție Transilvania Nord S.A.	8.167.813	19-iul.-2005	113.299.904	25,3066	206.699.576,47	22,00%	1,3712%	1,3767%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoarea justă/acțiune (Valoare conform raportului evaluatorului independent)
Electrica Distribuție Transilvania Sud S.A.	9.327.282	19-iul.-2005	125.918.629	20,5847	191.999.301,79	21,99%	1,2737%	1,2788%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoarea justă/acțiune (Valoare conform raportului evaluatorului independent)
Electroconstrucția Elco Cluj S.A.	322.530	19-iul.-2005	319.656	1,6925	545.882,03	7,61%	0,0036%	0,0036%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Capitaluri proprii / acțiune
ENEL Distribuție Banat S.A.	9.220.644	19-iul.-2005	141.578.929	62,1702	573.249.281,61	24,12%	3,8028%	3,8183%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoarea justă/acțiune (Valoare conform raportului evaluatorului independent)
ENEL Distribuție Dobrogea S.A.	6.753.127	19-iul.-2005	114.760.053	56,1384	379.109.744,78	24,09%	2,5150%	2,5251%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoarea justă/acțiune (Valoare conform raportului evaluatorului independent)
Enel Distribuție Muntenia S.A.	3.256.396	19-iul.-2005	107.277.263	145,2741	473.069.998,14	12,00%	3,1383%	3,1509%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoarea justă/acțiune (Valoare conform raportului evaluatorului independent)
Enel Energie Muntenia S.A.	444.054	19-iul.-2005	2.833.769	103,3027	45.871.977,15	12,00%	0,3043%	0,3055%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Capitaluri proprii / acțiune
ENEL Energie S.A.	1.680.000	19-iul.-2005	26.124.808	32,3173	54.293.064,00	12,00%	0,3602%	0,3616%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Capitaluri proprii / acțiune
GDF Suez Energy România S.A.	2.381.863	19-iul.-2005	62.522.462	169,7872	404.409.849,55	12,00%	2,6828%	2,6936%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoarea justă/acțiune (Valoare conform raportului evaluatorului independent)
Hidroelectrică S.A.	89.261.778	19-iul.-2005	3.106.503.426	25,0881	2.239.408.412,64	19,94%	14,8559%	14,9158%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoarea justă/acțiune (Valoare conform raportului evaluatorului independent)
Plafar S.A.	132.784	28-iun.-2007	3.160.329	36,0686	4.789.332,98	48,99%	0,0318%	0,0319%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Capitaluri proprii / acțiune
Poșta Română S.A.	14.871.947	19-iul.-2005	84.664.380	4,0875	60.789.083,36	25,00%	0,4033%	0,4049%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoarea justă/acțiune (Valoare conform raportului evaluatorului independent)
Salubriserv S.A.	43.263	19-iul.-2005	207.601	248,6356	10.756.721,96	17,48%	0,0714%	0,0716%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Capitaluri proprii / acțiune
Societatea Națională a Sării S.A.	2.005.884	28-iun.-2007	76.347.715	53,0187	106.349.362,03	48,99%	0,7055%	0,7083%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoarea justă/acțiune (Capitaluri proprii ajustate cu valoarea dividendelor declarate/ acțiune)
World Trade Hotel S.A.	17.912	19-iul.-2005	17.912	0,8335	14.929,65	19,90%	0,0001%	0,0001%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Capitaluri proprii / acțiune
Zirom S.A.	4.735.921	28-iun.-2007	47.146.452	9,1775	43.463.914,98	100,00%	0,2883%	0,2895%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoarea justă/acțiune (Valoare conform raportului evaluatorului independent)
Electrica Furnizare S.A.***	1.366.412	22-iul.-2011	17.819.672	0,0000	0,00	22,00%	0,0000%	0,0000%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoarea justă/acțiune: zero
Bat Service S.A.	194.022	19-iul.-2005	656.686	0,0000	0,00	33,00%	0,0000%	0,0000%	Dizolvare	Evaluată la zero
Carbid Fox S.A.	10.191.630	19-iul.-2005	927.357	0,0000	0,00	7,96%	0,0000%	0,0000%	Faliment	Evaluată la zero
FECNE S.A.	778.442	19-iul.-2005	0	0,0000	0,00	12,12%	0,0000%	0,0000%	Faliment	Evaluată la zero
Gerovital Cosmetics S.A.	1.350.988	19-iul.-2005	340.996	0,0000	0,00	9,76%	0,0000%	0,0000%	Dizolvare	Evaluată la zero
Petrotel - Lukoil S.A.	2.152.291	19-iul.-2005	2.787.316	0,0000	0,00	1,78%	0,0000%	0,0000%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Evaluată la zero (capital propriu negativ)
Simtex S.A.	132.859	28-iun.-2007	3.059.858	0,0000	0,00	30,00%	0,0000%	0,0000%	Reorganizare judiciară	Evaluată la zero
World Trade Center București S.A.	198.860	19-iul.-2005	42.459	0,0000	0,00	19,90%	0,0000%	0,0000%	Insolvență	Evaluată la zero
Total			5.307.156.314		6.375.101.372,72		42,2914%	42,4618%		

Legendă:

* = pentru cazurile în care data achiziției menționată este mai veche decât data înființării Fondului Proprietatea (28 decembrie 2005), data achiziției reprezintă data publicării în Monitorul Oficial a Legii nr. 247 / 19 iulie 2005 în baza căreia s-au stabilit participațiile ce se vor transfera în portofoliul Fondului Proprietatea în momentul înființării acestuia

** = societate înființată în urma fuziunii prin contopire între CN "Aeroportul Internațional Henri Coandă - București" S.A. și S.N. "Aeroportul Internațional București Băneasa - Aurel Vlaicu" S.A.

*** = societate înființată în urma fuziunii prin contopire între S.C. Electrica Furnizare Transilvania Nord S.A., S.C. Electrica Furnizare Transilvania Sud S.A. și S.C. Electrica Furnizare Muntenia Nord S.A.

**** = societate înființată în urma fuziunii prin contopire între S.C. Complexul Energetic Turceni S.A., S.C. Complexul Energetic Craiova S.A., S.C. Complexul Energetic Rovinari S.A., Societatea Națională a Lignitului Oltenia S.A.

Notă: Uzina Mecanică București SA nu a fost inclusă în portofoliul Fondului Proprietatea deoarece Ministerul Finanțelor Publice nu a transferat în fapt fondului participația în această societate.

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

Obligațiuni sau alte titluri de creanță tranzacționabile emise sau garantate de către stat ori de autorități ale administrației publice centrale

Certificate de trezorerie cu discount

Seria și nr emisiunii	Nr. titluri	Data achiziției	Data scadenței	Valoare inițială	Crestere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare actualizată	Pondere în activul total al Fondului Proprietatea	Pondere în activul net al Fondului Proprietatea	Banca intermediară	Metoda de evaluare
RO1314CTN0E7	10.800	23-dec.-2013	30-apr.-2014	53.482.762,26	4.040,92	36.368,28	53.519.130,54	0,3550%	0,3565%	RBS Bank	Preț achiziție cumulat cu valoarea dobânzii zilnice aferente perioadei scurse de la data achiziției
RO1314CTN060	4.500	27-iun.-2013	12-mar.-2014	43.639.537,50	5.273,11	991.344,77	44.630.882,27	0,2962%	0,2973%	CITI Bank	
RO1314CTN060	3.200	2-iul.-2013	12-mar.-2014	31.050.752,64	3.751,97	686.609,75	31.737.362,39	0,2105%	0,2114%	CITI Bank	
Total							129.887.375,20	0,8617%	0,8652%		

Obligațiuni guvernamentale

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. instrumente deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței	Valoarea inițială	Dobândă zilnică	Dobânda cumulată	Discount/primă cumulat/(ă)	Preț piață	Valoare actualizată	Pondere în activul total al FP	Pondere în activul net al FP	Metoda de evaluare
Ministerul Finanțelor Publice	RO1214DBN027	25-oct.-2013	4.647	14-aug.-2013	23-apr.-2013	23-apr.-2014	47.136.419	7.575,25	1.916.537,38	-	10.125,91	48.971.641,15	0,3249%	0,3262%	Preț de închidere (Prețul incluzând dobânda cumulată)
Ministerul Finanțelor Publice	RO1214DBN027	25-oct.-2013	3.300	23-dec.-2013	23-apr.-2013	23-apr.-2014	33.333.912	5.379,45	1.361.001,37	-	10.125,91	34.776.504,37	0,2307%	0,2316%	
Total												83.748.145,52	0,5556%	0,5578%	

Depozite bancare

Denumire bancă	Data constituirii	Scadența	Valoare inițială	Dobânda zilnică	Dobânda cumulată	Valoare actualizată	Pondere în activul total al Fondului Proprietatea	Pondere în activul net al Fondului Proprietatea	Metoda de evaluare
CITI Bank	30-dec.-2013	3-ian.-2014	RON 58.000.000,00	RON 1.852,78	RON 3.705,56	RON 58.003.705,56	0,3848%	0,3863%	Valoare depozit bancar cumulată cu valoarea dobânzii zilnice aferente perioadei scurse de la data constituirii
ING Bank	17-dec.-2013	6-ian.-2014	RON 75.000.000,00	RON 1.875,00	RON 28.125,00	RON 75.028.125,00	0,4977%	0,4997%	
Unicredit Tiriac Bank	17-dec.-2013	13-ian.-2014	RON 75.000.000,00	RON 3.750,00	RON 56.250,00	RON 75.056.250,00	0,4979%	0,4999%	
BRD Groupe Societe Generale	31-dec.-2013	3-ian.-2014	RON 9.614.592,16	RON 397,94	RON 397,94	RON 9.614.990,10	0,0638%	0,0640%	
BRD Groupe Societe Generale	31-dec.-2013	3-ian.-2014	RON 14.406.545,93	RON 396,18	RON 396,18	RON 14.406.942,11	0,0956%	0,0960%	
TOTAL						232.110.012,77	1,5398%	1,5459%	

Evoluția activului net și a valorii unitare a activului net în ultimii 3 ani

	An T-2/ 31 Dec 2011	An T-1/ 31 Dec 2012	An T/ 31 Dec 2013
Activ net	14.465.379.292,28	14.979.202.005,64	15.013.742.081,74
VUAN	1,0788	1,1371	1,2436

Franklin Templeton Investment Management Ltd United Kingdom Sucursala București,
în calitate de administrator unic al FONDUL PROPRIETATEA S.A.

Grzegorz Maciej Konieczny
Reprezentant legal

Marius Nechifor
Reprezentant Compartiment de Control Intern

BRD Groupe Societe Generale

Victor Strâmbei
Șef serviciu depozitare

Claudia Ionescu
Director

Anexa 3

FONDUL PROPRIETATEA S.A.
SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR
ÎNCHEIAT LA
31 DECEMBRIE 2013

Întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară

Cuprins

Raportul Auditorului Independent.	124
Situația individuală a rezultatului global	126
Situația individuală a poziției financiare	127
Situația individuală a modificărilor capitalurilor proprii	128
Situația individuală a fluxurilor de numerar.	130
Note la situațiile financiare individuale	131

Către Administrator, Comitetul Reprezentanților și Acționarii
S.C. Fondul Proprietatea S.A.
București, România

Raportul Auditorului Independent

Raport asupra situațiilor financiare individuale

1. Noi am auditat situațiile financiare individuale ale S.C. Fondul Proprietatea S.A. („Fondul”), care cuprind situația poziției financiare individuală încheiată la 31 decembrie 2013, precum și situația rezultatului global individual, situația modificărilor capitalurilor proprii și situația fluxurilor de numerar pentru anul încheiat la data respectivă, împreună cu un sumar al politicilor contabile semnificative și alte informații explicative.

Responsabilitatea conducerii pentru situațiile financiare individuale

- 2 Conducerea este responsabilă de întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare individuale în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare individuale care sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

Responsabilitatea auditorului

- 3 Responsabilitatea noastră este aceea de a exprima o opinie cu privire la aceste situații financiare individuale pe baza auditului nostru. Noi am efectuat auditul în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit. Aceste standarde prevăd conformitatea cu cerințele etice, planificarea și efectuarea auditului în vederea obținerii unei asigurări rezonabile că situațiile financiare individuale sunt lipsite de denaturări semnificative.
- 4 Un audit implică efectuarea de proceduri în vederea obținerii de probe de audit cu privire la sumele și prezentările din situațiile financiare individuale. Procedurile selectate depind de raționamentul auditorului, inclusiv de evaluarea riscurilor de denaturare semnificativă a situațiilor financiare individuale, cauzată fie de fraudă, fie de eroare. În efectuarea acelor evaluări ale riscului, auditorul ia în considerare controlul intern relevant pentru întocmirea de către entitate și prezentarea fidelă a situațiilor financiare individuale, în vederea conceperii de proceduri de audit care să fie adecvate circumstanțelor, dar nu cu scopul exprimării unei opinii cu privire la eficiența controlului intern al entității. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile și caracterului rezonabil al estimărilor contabile efectuate de către conducere, precum și evaluarea prezentării generale a situațiilor financiare individuale.
- 5 Considerăm că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a oferi o bază pentru opinia noastră de audit.

Opinia

- 6 În opinia noastră, situațiile financiare individuale prezintă fidel, din toate punctele de vedere semnificative, poziția financiară individuală a S.C. Fondul Proprietatea S.A. la 31 decembrie 2013, și performanța sa financiară individuală și fluxurile sale de numerar pentru anul încheiat la data respectivă, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană.

Observații

- 7 Atragem atenția asupra notelor 19 (e) și 20 la situațiile financiare individuale. La data de 31 decembrie 2013, Fondul era implicat într-o serie de litigii aflate în stadii diferite de desfășurare și aflate pe rolul instanțelor de pe teritoriul României. De asemenea, Fondul este în curs de clarificare a unor aspecte legislative cu autoritățile romane competente. Unele dintre reglementările legislative aplicabile Fondului și implementarea lor în practică pot fi contradictorii și pot fi subiectul unor interpretări diferite din partea autorităților romane de reglementare. Ca urmare, orice interpretare diferită poate atrage riscuri juridice pentru Fond. Rezultatul final al acestor litigii și impactul în situațiile financiare al acestor clarificări legislative și al riscurilor de reglementare, nu poate fi determinat cu certitudine la data curentă. Situațiile financiare individuale nu conțin nici o ajustare care ar putea rezulta din aceste incertitudini. Opinia noastră nu exprimă rezerve în legătura cu acest aspect.
- 8 Atragem atenția asupra Notei 2 (a) la situațiile financiare individuale, care prezintă faptul că situațiile financiare consolidate ale Fondului elaborate în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană nu au fost încă emise. Nota 2 (a) la situațiile financiare individuale oferă clarificări referitoare la momentul publicării situațiilor financiare consolidate și asupra metodei de înregistrare a investițiilor în filiale în situațiile financiare individuale. Opinia noastră nu exprimă rezerve în legătura cu acest aspect.

Alte aspecte

- 9 Acest raport este adresat exclusiv Administratorului, Comitetului Reprezentanților și acționarilor Fondului în ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta Administratorului, Comitetului Reprezentanților și acționarilor Fondului acele aspecte pe care trebuie să le raportăm într-un raport de audit financiar, și nu în alte scopuri. În măsura permisa de lege, nu acceptăm și nu ne asumăm responsabilitatea decât față de Fond, administratorul acestuia și de acționarii acestuia, în ansamblu, pentru auditul nostru, pentru acest raport sau pentru opinia formată.

Deloitte Audit SRL

Deloitte Audit S.R.L.
București, România
14 martie 2014

**SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

		Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2012
	<i>Nota</i>		
Venituri brute din dividende	6	652.380.173	623.658.450
Câștiguri din vânzarea instrumentelor de capitaluri proprii	7	247.822.287	17.878.048
Venituri din dobânzi	8	36.143.817	34.922.880
Reluări de / (Pierderi din) ajustări pentru deprecierea dividendelor de încasat, net		46.907.126	(46.209.651)
Reluări de / (Pierderi din) ajustări pentru deprecierea creanțelor privind capitalul, net		(9.038.221)	5.211.070
Pierderi din deprecierea instrumentelor de capitaluri proprii	16	(835.772.382)	(772.364.379)
Pierderi din deprecierea altor active		(194.535)	(878.300)
Câștiguri /(pierderi) nete din diferențe de curs valutar		34.102	(217.729)
Alte venituri operaționale, net		3.130.519	3.949.848
Câștig net din activitatea operațională		141.412.886	(134.049.763)
Cheltuieli cu personalul		(947.635)	(658.639)
Alte cheltuieli operaționale	9	(87.691.418)	(58.913.209)
Cheltuieli operaționale		(88.639.053)	(59.571.848)
Profit /(pierdere) înainte de impozitare		52.773.833	(193.621.611)
Venit /(cheltuială) cu impozitul pe profit	10	(890.110.425)	118.659.281
Pierderele perioadei		(837.336.592)	(74.962.330)
Alte elemente ale rezultatului global			
Modificarea netă a valorii juste a instrumentelor de capitaluri proprii disponibile pentru vânzare	16	4.512.773.086	1.492.909.826
Impozitul pe profit amânat	10	467.247.696	(238.865.572)
Scăderea rezervei de valoare justă ca urmare a vânzării instrumentelor de capitaluri proprii disponibile pentru vânzare		(299.452.821)	-
Total alte elemente ale rezultatului global		4.680.567.961	1.254.044.254
Total rezultat global aferent perioadei		3.843.231.369	1.179.081.924
Rezultatul pe acțiune, de bază și diluat		(0,0608)	(0,0054)

Situațiile financiare individuale au fost autorizate pentru emitere în data de 14 martie 2014 de:

Grzegorz Maciej Konieczny
Reprezentant Legal, în numele
Franklin Templeton Investment Management Ltd United Kingdom Sucursala București,
în calitate de administrator unic al FONDUL PROPRIETATEA S.A

Notele prezentate în paginile 131 - 177 sunt parte integrantă a acestor situații financiare individuale.

SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A POZIȚIEI FINANCIARE LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)

	<i>Nota</i>	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
Active			
Numerar și conturi curente	11	5.552.477	1.857.628
Depozite la bănci	12	232.110.013	317.309.452
Certificate de trezorerie	13	129.887.375	454.732.857
Obligațiuni guvernamentale	13	83.748.146	-
Dividende de încasat	14	-	799.994
Instrumente de capitaluri proprii	16	14.308.030.083	11.269.744.338
Creanțe privind impozitul pe profit amânat	17	342.189	363.487.628
Alte active		3.624.221	2.189.053
Total active		14.763.294.504	12.410.120.950
Datorii			
Alte datorii	18	42.268.236	21.064.179
Total datorii		42.268.236	21.064.179
Capitaluri proprii			
Capital social	19	13.778.392.208	13.778.392.208
Rezerva de valoare justă aferentă activelor financiare disponibile pentru vânzare	19	7.174.887.404	2.494.319.443
Alte rezerve	19	312.558.751	278.451.031
Acțiuni proprii	19	(1.095.093.250)	(120.268.583)
Rezultat reportat		(5.449.718.845)	(4.041.837.328)
Total capitaluri proprii		14.721.026.268	12.389.056.771
Total datorii și capitaluri proprii		14.763.294.504	12.410.120.950

Notele prezentate în paginile 131 - 177 sunt parte integrantă a acestor situații financiare individuale.

**SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

	Capital social	Rezerva de valoare justă aferentă activelor financiare disponibile pentru vânzare	Alte rezerve	Acțiuni proprii	Rezultat reportat	Total atribuibil acționarilor Fondului
Sold la 31 decembrie 2011	13,778,392,208	1,240,275,189	250,102,759	(120,268,583)	(3,430,868,209)	11,717,633,364
Rezultat global aferent perioadei						
Pierdere perioadei	-	-	-	-	(74,962,330)	(74,962,330)
Alte elemente ale rezultatului global						
Modificarea netă a valorii juste a instrumentelor de capitaluri proprii disponibile pentru vânzare	-	1,492,909,826	-	-	-	1,492,909,826
Impozitul pe profit amânat aferent veniturilor și cheltuielilor recunoscute direct în capitalurile proprii	-	(238,865,572)	-	-	-	(238,865,572)
Total rezultat global	-	1,254,044,254	-	-	-	1,254,044,254
Total rezultat global aferent perioadei	-	1,254,044,254	-	-	(74,962,330)	1,179,081,924
Tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitaluri proprii						
Transferuri la alte rezerve	-	-	28,348,272	-	(28,348,272)	-
Dividende declarate	-	-	-	-	(507,658,517)	(507,658,517)
Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitaluri proprii	-	-	28,348,272	-	(536,006,789)	(507,658,517)
Sold la 31 decembrie 2012	13,778,392,208	2,494,319,443	278,451,031	(120,268,583)	(4,041,837,328)	12,389,056,771

Notele prezentate în paginile 131 - 177 sunt parte integrantă a acestor situații financiare individuale.

**SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

	Capital social	Rezerva de valoare justă aferentă activelor financiare disponibile pentru vânzare	Alte rezerve	Acțiuni proprii	Rezultat reportat	Total atribuibil acționarilor Fondului
Sold la 31 decembrie 2012	13.778.392.208	2.494.319.443	278.451.031	(120.268.583)	(4.041.837.328)	12.389.056.771
Rezultat global aferent perioadei						
Pierdere perioadei	-	-	-	-	(837.336.592)	(837.336.592)
Alte elemente ale rezultatului global						
Modificarea netă a valorii juste a instrumentelor de capitaluri proprii disponibile pentru vânzare	-	4.512.773.086	-	-	-	4.512.773.086
Scăderea rezervei de valoare justă ca urmare a vânzării instrumentelor de capitaluri proprii disponibile pentru vânzare	-	(299.452.821)	-	-	-	(299.452.821)
Impozitul pe profit amânat aferent veniturilor și cheltuielilor recunoscute direct în capitalurile proprii	-	467.247.696	-	-	-	467.247.696
Total rezultat global	-	4.680.567.961	-	-	-	4.680.567.961
Total rezultat global aferent perioadei	-	4.680.567.961	-	-	(837.336.592)	3.843.231.369
Tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitaluri proprii						
Transferuri la alte rezerve	-	-	34.107.720	-	(34.107.720)	-
Răscumpărare acțiuni proprii	-	-	-	(974.824.667)	-	(974.824.667)
Dividende declarate	-	-	-	-	(536.437.205)	(536.437.205)
Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitaluri proprii	-	-	34.107.720	(974.824.667)	(570.544.925)	(1.511.261.872)
Sold la 31 decembrie 2013	13.778.392.208	7.174.887.404	312.558.751	(1.095.093.250)	(5.449.718.845)	14.721.026.268

Notele prezentate în paginile 131 - 177 sunt parte integrantă a acestor situații financiare individuale.

**SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A FLUXURILOR DE NUMERAR
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2012
Numerar din activități de exploatare		
Încasări din vânzarea de instrumente de capitaluri proprii	570.774.069	207.870.803
Vânzări și Maturități de certificate de trezorerie și obligațiuni	1.283.136.960	282.590.748
Achiziții de certificate de trezorerie și obligațiuni	(1.037.189.824)	(537.215.621)
Dobânzi încasate	33.209.977	30.329.419
Dividende încasate (nete de impozitul reținut la sursă)	696.286.935	625.371.215
Pierderi realizate din variația cursului de schimb, aferente numerarului și echivalentelor de numerar	3.330	(200.367)
Încasări de dobânzi și penalități ca urmare a plății dividendelor cu întârziere	1.439.583	1.756.213
Subscrieri la majorările de capital ale companiilor din portofoliu	(42.713.841)	(2.539.840)
Alte încasări	-	158.362
Impozit pe profit plătit	-	(121.794)
Plata salariilor și a contribuțiilor aferente	(968.578)	(686.412)
Plata furnizorilor și a altor taxe și comisioane	(78.792.523)	(76.280.760)
Achiziții de instrumente de capitaluri proprii	-	(62.217)
Numerar net din activități de exploatare	1.425.186.088	530.969.749
Numerar din activități de finanțare		
Dividende plătite (inclusiv impozitele aferente)	(530.673.777)	(510.476.930)
Răscumpărări de acțiuni proprii	(974.824.667)	-
Numerar net utilizat în activități de finanțare	(1.505.498.444)	(510.476.930)
Creștere netă a numerarului și echivalentelor de numerar	(80.312.356)	20.492.819
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei	317.885.971	297.393.152
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei	237.573.615	317.885.971
	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
Numerar	5.552.477	1.857.628
Depozite la bănci cu maturitatea inițială mai mică de trei luni	232.021.138	316.028.343
	237.573.615	317.885.971

Notele prezentate în paginile 131 - 177 sunt parte integrantă a acestor situații financiare individuale.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013 (toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)

1. Informații generale

Fondul Proprietatea S.A. („Fondul Proprietatea” sau „Fondul”) este un organism de plasament colectiv, sub forma unei societăți de investiții de tip închis, înființat prin Legea nr. 247/2005 privind reforma în domeniile proprietății și justiției, precum și unele măsuri adiacente, cu modificările și completările ulterioare („Legea 247/2005”), fiind înregistrat în București la data de 28 decembrie 2005. Adresa sediului social al Fondului este în Strada Buzești, nr. 78-80, Etaj 7, Sector 1, București.

Fondul își derulează activitatea în conformitate cu Legea 247/2005, Legea 297/2004 privind piața de capital, cu modificările ulterioare și Legea 31/1990 privind societățile comerciale, republicată, cu modificările și completările ulterioare („Legea 31/1990”) și este o entitate reglementată și supravegheată de Autoritatea de Supraveghere Financiară („ASF”), fosta Comisie Națională a Valorilor Mobiliare („CNVM”).

În conformitate cu actul său constitutiv, principala activitate desfășurată de Fond o constituie administrarea și gestionarea portofoliului.

Fondul a fost constituit pentru a realiza plata în echivalent acțiuni a despăgubirilor aferente imobilelor preluate în mod abuziv de statul român în timpul regimului comunist, în cazul în care respectivele imobile nu au fost retrocedate în natură.

Franklin Templeton Investment Management Ltd United Kingdom Sucursala București („Administratorul Fondului” sau „FTIML”) a fost numit managerul și administratorul unic al Fondului în data de 29 septembrie 2010.

Începând cu data de 25 ianuarie 2011, Fondul Proprietatea este o societate listată pe piața reglementată administrată de Bursa de Valori București, la categoria 1 (Acțiuni) a Sectorului Titluri de capital, având codul ISIN ROFPTAACNOR5 și simbolul „FP”.

2. Bazele întocmirii

(a) Declarația de conformitate

Aceste situații financiare sunt situațiile financiare individuale anuale ale Fondului Proprietatea. Situațiile financiare au fost întocmite pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie 2013 în conformitate cu cerințele Standardelor Internaționale de Raportare Financiară adoptate („IFRS”) de Uniunea Europeană („UE”).

Scopul întocmirii acestor situații financiare în România este acela de a respecta cerințele Instrucțiunii CNVM nr. 6/2011, cu modificările ulterioare. Conform articolului 2 al Instrucțiunii CNVM nr. 6/2011, cu modificările ulterioare, în vigoare începând cu 1 februarie 2012, Fondul trebuie să întocmească situații financiare individuale IFRS. Această reglementare transpune anumite articole ale Regulamentului (CE) 1606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului din 19 iulie 2002 privind aplicarea Standardelor Internaționale de Raportare Financiară.

Fondul a întocmit aceste situații financiare individuale pentru a oferi utilizatorilor informații financiare suplimentare cu privire la poziția sa financiară individuală. Conform cerințelor legislației în vigoare, Fondul va întocmi și publica până la 30 iunie 2014, situațiile financiare consolidate ale Grupului, pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie 2013. Utilizatorii situațiilor financiare trebuie să citească aceste situații financiare împreună cu situațiile financiare consolidate ale Grupului Fondul Proprietatea, atunci când acestea vor fi disponibile, pentru a avea informații complete asupra situației poziției financiare a Grupului, situației rezultatului global, situației capitalurilor proprii și situației fluxurilor de numerar, privite în ansamblu.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

2. Bazele întocmirii (continuare)

(b) Bazele evaluării

Situațiile financiare individuale au fost întocmite pe baza costului istoric, cu excepția instrumentelor de capitaluri proprii listate pe o piață activă, a instrumentelor de capitaluri proprii nelistate, pentru care valoarea justă obținută pe baza tehnicilor de evaluare a fost disponibilă, a certificatelor de trezorerie și obligațiunilor guvernamentale, care sunt evaluate la valoarea justă.

(c) Moneda funcțională și de prezentare

Aceste situații financiare sunt prezentate în Lei (RON). Leul reprezintă și moneda funcțională a Fondului. Toate informațiile financiare prezentate în Lei au fost rotunjite la cea mai apropiată unitate.

(d) Utilizarea estimărilor

Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu cerințele IFRS implică din partea conducerii utilizarea unor raționamente, estimări și ipoteze ce afectează aplicarea politicilor contabile și valoarea raportată a activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor. Rezultatele efective pot diferi de aceste estimări.

Estimările și ipotezele sunt revizuite periodic. Modificările estimărilor contabile sunt recunoscute în perioada în care estimările sunt revizuite și în perioadele viitoare, dacă acestea sunt afectate.

Informațiile referitoare la principalele incertitudini în estimare și raționamente legate de aplicarea politicilor contabile, care au un impact semnificativ asupra sumelor recunoscute în situațiile financiare, sunt incluse în următoarele note:

- Nota 4 – Managementul riscului financiar;
- Nota 9 – Alte cheltuieli operaționale;
- Nota 16 – Instrumente de capitaluri proprii;
- Nota 17 – Creanțe și datorii privind impozitul pe profit amânat;
- Nota 18 – Alte datorii;
- Nota 20 – Contingențe.

3. Politici contabile semnificative

Politicile contabile prezentate mai jos au fost aplicate în mod consecvent pentru toate perioadele prezentate în aceste situații financiare.

Pentru consistență cu prezentarea informațiilor din perioada curentă, Fondul a reclasificat în Situația rezultatului global pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie 2012, veniturile prezentate în categoria “Reluări de ajustări pentru depreciere aferente instrumentelor de capitaluri proprii scoase din gestiune” în categoria “Câștiguri / (pierderi) din vânzarea instrumentelor de capitaluri proprii”.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

3. Politici contabile semnificative (continuare)

Modificarea estimărilor contabile

În conformitate cu IAS 39 *Instrumente financiare: Recunoaștere și Evaluare*, “În cazul în care o evaluare credibilă a unui activ financiar sau a unei datorii financiare care nu a fost disponibilă anterior devine disponibilă, iar activul sau datoria respectivă trebuie evaluate la valoarea justă dacă o evaluare credibilă este disponibilă, atunci activul sau datoria trebuie reevaluate la valoarea justă”. La 31 decembrie 2013, Fondul a reclasificat o parte din instrumentele de capitaluri proprii nelistate, anterior înregistrate la cost, în categoria instrumente de capitaluri proprii evaluate la valoare justă, deoarece la această dată a fost disponibilă o valoare justă pentru aceste instrumente. Valoarea justă a acestor instrumente de capitaluri proprii a fost cea stabilită de evaluatori independenți, folosind metode de evaluare conforme cu Standardele Internaționale de Evaluare (principiile valorii juste). Efectul acestei modificări a estimărilor contabile a fost reflectat de la data când valorile juste pentru aceste instrumente de capitaluri proprii au fost disponibile (31 decembrie 2013) și nu a implicat retratarea informațiilor comparative.

(a) Filiale și entități asociate

Filialele sunt entități controlate de către Fond. Controlul există atunci când Fondul are capacitatea de a guverna politicile financiare și operaționale ale unei entități astfel încât să obțină beneficii din activitatea acesteia. Când este cazul, sunt luate în considerare în evaluarea controlului drepturile de vot potențiale care sunt exercitabile în momentul respectiv.

Entitățile asociate sunt acele entități în care Fondul are influență semnificativă, dar nu și control sau control comun asupra politicilor financiare și operaționale. Existența influenței semnificative este determinată prin analiza structurii acționariatelor societăților în care Fondul deține 20% sau mai mult din drepturile de vot, a actelor lor constitutive și a capacității Fondului de a participa la luarea deciziilor în ceea ce privește politicile financiare și operaționale ale acestor societăți. Cu toate acestea, în situația în care Fondul deține mai puțin de 20% din drepturile de vot într-o entitate, dar este considerat acționar semnificativ și se demonstrează că există o influență semnificativă prin reprezentarea în consiliul de administrație și participarea la luarea deciziilor privind politicile entității, această entitate va fi tratată ca o entitate asociată.

Fondul nu exercită o influență semnificativă asupra unui număr de societăți în care deține între 20 și 50% din drepturile de vot. În această situație se află societățile în care drepturile Fondului ca acționar minoritar sunt de natură protectivă și nu participativă și acționarul majoritar, sau grupul de acționari care reprezintă majoritatea deținerilor în societate, acționează fără a lua în considerare opiniile Fondului.

Investițiile în filiale și investițiile în entități asociate la 31 decembrie 2013 sunt prezentate în notele 21 (b) și (c).

În aceste situații financiare individuale investițiile în filiale și entități asociate sunt contabilizate în conformitate cu IAS 39 *Instrumente financiare: Recunoaștere și Evaluare*, ca active financiare disponibile pentru vânzare (a se vedea mai jos politica contabilă 3(c)).

(b) Moneda străină

Tranzacțiile în monede străine sunt înregistrate în moneda funcțională a Fondului la cursurile de schimb de la datele tranzacțiilor. Activele și datoriile monetare denominate în monede străine la data raportării sunt transformate în moneda funcțională la cursurile de schimb din ziua respectivă. Activele și datoriile nemonetare denominate în monede străine evaluate la valoare justă sunt transformate în moneda funcțională la cursurile de schimb din data determinării valorii juste.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(b) Moneda străină (continuare)

Cursurile de schimb ale principalelor monede străine publicate de Banca Națională a României la 31 decembrie 2013 sunt următoarele: 4,4847 Lei/EUR, 3,2551 Lei/USD și 5,3812 Lei/GBP (31 decembrie 2012: 4,4287 Lei/EUR, 3,3575 Lei/USD și 5,4297 Lei/GBP).

(c) Active și datorii financiare

(i) Recunoaștere

Fondul recunoaște activele și datoriile financiare la data la care acesta devine parte conform prevederilor contractuale ale instrumentului.

Activele și datoriile financiare sunt recunoscute inițial la valoare justă, la care se adaugă orice costuri de tranzacționare direct atribuibile (inclusiv comisioane de brokeraj), cu excepția instrumentelor de capitaluri proprii ale căror valori juste nu pot fi evaluate în mod credibil, acestea fiind recunoscute inițial la cost.

Costul instrumentelor de capitaluri proprii aduse ca aport în natură de către statul român la capitalul social al Fondului este determinat în conformitate cu prevederile Legii 247/2005, după cum urmează:

- pentru acțiunile primite de Fond la data constituirii sale în decembrie 2005, costul este egal:
 - fie cu prețul mediu ponderat al ultimelor 90 de ședințe de tranzacționare, dacă ultima din cele 90 de ședințe de tranzacționare a fost cu cel mult 60 de zile înainte de data de 24 noiembrie 2005, pentru societățile listate la bursa de valori și al căror volum de tranzacționare aferent ultimelor 90 de ședințe de tranzacționare reprezintă cel puțin 0,3% din capitalul lor social;
 - fie cu valoarea contabilă a capitalurilor proprii la 31 decembrie 2004, determinată conform situațiilor financiare statutare, înmulțită cu procentul de deținere al Fondului, pentru societățile nelistate și pentru societățile listate al căror volum de tranzacționare aferent ultimelor 90 de ședințe de tranzacționare reprezintă mai puțin de 0,3% din capitalul lor social;
- pentru acțiunile primite în iunie 2007, costul este egal:
 - fie cu prețul mediu ponderat al ultimelor 90 de ședințe de tranzacționare înainte de data de 29 iunie 2007, pentru societățile listate la bursa de valori și al căror volum de tranzacționare aferent ultimelor 90 de ședințe de tranzacționare reprezintă cel puțin 0,3% din capitalul lor social;
 - fie cu valoarea contabilă a capitalurilor proprii la 31 decembrie 2006, determinată conform situațiilor financiare statutare, înmulțită cu procentul de deținere al Fondului, pentru societățile nelistate și pentru societățile listate al căror volum de tranzacționare aferent ultimelor 90 de ședințe de tranzacționare reprezintă mai puțin de 0,3% din capitalul lor social;
- pentru acțiunile suplimentare primite în societăți pe care statul român le deține și în care statul a făcut aporturi în natură, acțiuni ce sunt primite de Fond pentru a nu își dilua participația, costul pentru Fond este reprezentat de valoarea nominală a acțiunilor primite.

Fuziunile societăților din portofoliu sunt recunoscute la data la care fuziunea este înregistrată la Registrul Comerțului.

Nu sunt recunoscute acțiunile gratuite primite de către Fond de la companiile din portofoliu ca urmare a majorării capitalului social a acestora prin incorporare de rezerve.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(c) Active și datorii financiare (continuare)

(ii) Clasificare

A se vedea politicile contabile 3(d), (e), (f) și (g).

(iii) Derecunoaștere

Fondul derecunoaște un activ financiar atunci când drepturile contractuale de a primi fluxuri de numerar din acel activ expiră, sau atunci când drepturile de a primi fluxurile de numerar contractuale aferente activului financiar respectiv sunt transferate într-o tranzacție în care sunt transferate și cea mai mare parte din riscurile și beneficiile legate de deținerea activului financiar. Orice interes în activele financiare transferate reținut sau creat de Fond este recunoscut separat ca activ sau ca datorie.

Câștigul sau pierderea realizate la momentul derecunoașterii se calculează în funcție de veniturile din vânzarea activului financiar și de costul istoric / valoarea inițială a acestuia și se înregistrează în contul de profit și pierdere.

Fondul folosește metoda costului mediu ponderat (CMP) pentru a determina costul / valoarea inițială a activelor financiare la data scoaterii din gestiune.

Fondul derecunoaște o datorie financiară atunci când obligațiile contractuale au fost achitate, anulate sau au expirat.

(iv) Compensare

Activele și datoriile financiare sunt compensate, iar rezultatul net este prezentat în situația poziției financiare doar atunci când Fondul are dreptul legal de compensare și intenționează să realizeze compensarea pe o bază netă sau să încaseze activul și să stingă datoria simultan. Veniturile și cheltuielile sunt prezentate pe o bază netă doar atunci când standardele contabile permit acest lucru, sau când câștigurile și pierderile provin dintr-un grup de tranzacții similare.

(v) Evaluarea la cost amortizat

Costul amortizat al unui activ sau al unei datorii financiare reprezintă valoarea la care sunt evaluate activele sau datoriile financiare în momentul recunoașterii inițiale, minus plățile de principal, plus sau minus amortizarea cumulată, determinată prin metoda dobânzii efective, a oricărei diferențe dintre valoarea recunoscută inițial și valoarea la data maturității, și minus orice reduceri din depreciere.

(vi) Evaluarea la valoarea justă

Politica contabilă aplicabilă începând cu 1 ianuarie 2013

Valoarea justă reprezintă prețul care ar fi primit la vânzarea unui activ sau plătit pentru stingerea unei datorii în cadrul unei tranzacții desfășurate în condiții normale între participanții pe piața principală, la data evaluării, sau în absența pieței principale, pe cea mai avantajoasă piață la care Fondul are acces la acea dată.

Valoarea justă a activelor financiare – instrumente de capitaluri proprii netranzaționate pe o piață activă – este determinată de evaluatori independenți, utilizând tehnici de evaluare. Fondul utilizează diverse metode de evaluare și ipoteze bazate pe condițiile de piață existente la data fiecărei raportări.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(c) Active și datorii financiare (continuare)

(vi) Evaluarea la valoarea justă (continuare)

Tehnicile de evaluare utilizate sunt general acceptate ca fiind standard în cadrul industriei, și includ utilizarea de tranzacții comparabile recent desfășurate în condiții echitabile, referința la alte instrumente substanțial similare, analiza fluxurilor de numerar actualizate, și alte tehnici de evaluare folosite în mod obișnuit de participanții la piață, utilizând la maxim informațiile din piață, bazându-se cât mai puțin posibil pe informațiile specifice companiei. O parte din datele utilizate în cadrul acestor tehnici de evaluare nu sunt date observabile din piață și drept urmare sunt estimate pe baza unor ipoteze. Fondul utilizează tehnici de evaluare care maximizează utilizarea datelor observabile și minimizează utilizarea datelor neobservabile. Tehnica de evaluare aleasă încorporează toți factorii pe care participanții din piață i-ar lua în considerare pentru stabilirea prețului unei tranzacții. Rapoartele de evaluare au fost întocmite la data de 30 septembrie 2013 pe baza informațiilor financiare disponibile și utilizate pentru compania evaluată la data respectivă. Fondul evaluează și analizează informațiile financiare disponibile de la companiile din portofoliu pentru perioada dintre data rapoartelor de evaluare și sfârșitul perioadei de raportare. În cazul în care devine disponibilă orice modificare semnificativă care ar putea avea impact asupra valorilor juste, Fondul solicită evaluatorului independent să actualizeze evaluarea, astfel încât activele financiare să fie reflectate în situațiile financiare la valoarea lor justă.

Rezultatul unui model de evaluare este întotdeauna o estimare sau aproximare a unei valori care nu poate fi determinată cu certitudine, iar tehnicile de evaluare utilizate nu pot reflecta pe deplin toți factorii relevanți pentru deținerile Fondului. Prin urmare, evaluările sunt ajustate, acolo unde este cazul, luându-se în considerare factori suplimentari precum riscul de model, riscul de lichiditate și riscul de contrapartidă.

Fondul recunoaște transferurile între nivelele ierarhiei valorilor juste la sfârșitul perioadei de raportare în care a avut loc modificarea.

Politica contabilă aplicabilă înainte de 1 ianuarie 2013

Valoarea justă reprezintă valoarea la care poate fi tranzacționat un activ, sau stinsă o datorie, între părți interesate și în cunoștință de cauză, în cadrul unei tranzacții desfășurate în condiții echitabile la data evaluării.

Atunci când este posibil, Fondul determină valoarea justă a instrumentelor de capitaluri proprii utilizând cotațiile instrumentului respectiv la data raportării pe o piață activă. O piață este considerată activă atunci când cotațiile sunt disponibile în mod rapid și regulat și dovedesc existența unor tranzacții de piață reale, regulate și realizate în condiții echitabile.

Dacă piața unui instrument de capitaluri proprii nu este activă, Fondul încearcă să stabilească valoarea sa justă pe baza unei tehnici de evaluare. Tehnicile de evaluare includ utilizarea celor mai recente tranzacții desfășurate în condiții echitabile între părți interesate și în cunoștință de cauză (dacă sunt disponibile), referințe la cele mai recente valori juste ale altor instrumente substanțial similare, analiza fluxurilor de numerar actualizate. Tehnica de evaluare aleasă încorporează toți factorii pe care participanții din piață i-ar lua în considerare pentru stabilirea prețului unei tranzacții.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(c) Active și datorii financiare (continuare)

(vi) Evaluarea la valoarea justă (continuare)

Cea mai bună dovadă a valorii juste a unui instrument financiar la momentul recunoașterii inițiale este prețul de tranzacționare, adică valoarea justă a contravalorii plătite sau primite, în afară de cazul în care valoarea justă a instrumentului este evidențiată prin compararea cu alte tranzacții curente observabile pe piață ale aceluiași instrument (fără a-l modifica pe el sau forma sa) sau pe baza unei tehnici de evaluare ale cărei variabile includ doar date de pe piețele observabile.

Atunci când prețul de tranzacționare reprezintă cea mai bună dovadă a valorii juste la recunoașterea inițială, instrumentul financiar este evaluat inițial la prețul de tranzacționare și orice diferență dintre acesta și valoarea obținută folosind un model de evaluare este recunoscută ulterior în contul de profit și pierdere în funcție de circumstanțele specifice tranzacției, dar nu mai târziu de momentul în care evaluarea este bazată în întregime pe date observabile pe piață sau în care tranzacția este finalizată.

Activele sunt evaluate la prețul de cumpărare și datoriile la prețul de vânzare.

(vii) Identificarea și evaluarea deprecierii

La fiecare dată de raportare, Fondul verifică dacă există indicii obiective ale deprecierii activelor financiare. Activele financiare sunt depreciate atunci când indiciile obiective arată apariția unei evenimente care să producă o pierdere, ulterior recunoașterii inițiale a activului, și care să aibă un impact asupra fluxurilor de numerar viitoare generate de activ, acest impact putând fi estimat în mod credibil.

Pierderile din depreciere aferente activelor înregistrate la cost amortizat sunt determinate ca diferență între valoarea contabilă a activului financiar și valoarea fluxurilor de numerar preconizate pentru viitor, actualizată cu rata inițială a dobânzii efective a activului. Pierderile sunt recunoscute în contul de profit și pierdere și sunt reflectate într-un cont de ajustare aferent activelor financiare. Dobânda aferentă activului depreciat este recunoscută în continuare prin reluarea factorului de actualizare. Atunci când un eveniment ulterior determină scăderea valorii pierderii din depreciere, aceasta este reluată în contul de profit și pierdere.

Active financiare disponibile pentru vânzare – instrumente de capitaluri proprii

Pierderile din deprecierea instrumentelor de capitaluri proprii înregistrate la valoare justă sunt recunoscute prin transferul pierderii cumulate care a fost recunoscută direct din capitaluri proprii, în contul de profit și pierdere. Pierdere cumulată eliminată din capitaluri proprii și recunoscută în contul de profit și pierdere reprezintă diferența dintre costul de achiziție și valoarea justă curentă, minus orice pierdere din depreciere recunoscută anterior în contul de profit și pierdere. Dacă, într-o perioadă ulterioară, valoarea justă a unui instrument de capitaluri proprii depreciat crește, creșterea valorii va fi recunoscută direct în capitaluri proprii.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(c) Active și datorii financiare (continuare)

(vii) Identificarea și evaluarea deprecierii (continuare)

Pentru a determina dacă instrumentele de capitaluri proprii sunt depreciate, Fondul ia în considerare toți factorii relevanți, cum ar fi scăderea semnificativă și pe termen lung a valorii juste sub cost, condițiile pieței și ale domeniului de activitate, în măsura în care acestea influențează valoarea recuperabilă a instrumentelor, condițiile financiare și perspectivele pe termen scurt ale emitentului, inclusiv orice evenimente specifice nefavorabile ce pot influența operațiunile desfășurate de emitent, pierderile recente ale emitentului, raportul calificat al auditorului independent asupra celor mai recente situații financiare ale emitentului etc.

Pierderile din deprecierea instrumentelor de capitaluri proprii înregistrate la cost (deoarece valoarea lor justă nu poate fi determinată în mod credibil) sunt evaluate ca diferență între valoarea contabilă și valoarea actualizată a fluxurilor de trezorerie viitoare așteptate, determinată utilizând metode de evaluare general acceptate.

Pierderile sunt recunoscute în contul de profit și pierdere și nu pot fi reversate.

(d) Numerar și depozite constituite la bănci

Numerarul include bancnote și monede în casierie și conturi curente la bănci.

Depozitele la bănci includ depozite cu maturități inițiale mai mici de trei luni și depozite cu maturități inițiale mai mari de trei luni și mai mici de un an.

Numerarul și depozitele la bănci sunt înregistrate în situația poziției financiare la cost amortizat.

Depozitele la bănci cu maturități inițiale mai mici de trei luni sunt considerate o componentă a numerarului și echivalentelor de numerar în scopul prezentării în situația fluxurilor de numerar.

(e) Investiții deținute până la scadență

Investiții deținute până la scadență sunt active cu plăți fixe sau determinabile și cu o scadență fixă, altele decât instrumentele derivate, pe care Fondul are intenția clară și capacitatea de a le păstra până la scadență, și care nu au fost clasificate ca active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere sau ca disponibile pentru vânzare.

Investiții deținute până la scadență sunt evaluate la costul amortizat utilizând metoda dobânzii efective. Orice vânzare sau reclasificare a unei sume (cu excepția sumelor nesemnificative) din investițiile deținute până la scadență, într-un interval de timp care nu este apropiat de scadență, ar conduce la reclasificarea tuturor acestor investiții în active financiare disponibile pentru vânzare și ar interzice Fondului, în anul curent și în următorii doi ani financiari, clasificarea oricăror investiții ca fiind deținute până la scadență.

La 31 decembrie 2013 și 31 decembrie 2012, Fondul nu deținea active clasificate ca investiții deținute până la scadență.

(f) Active financiare disponibile pentru vânzare

Investițiile Fondului în certificate de trezorerie, obligațiuni guvernamentale și instrumente de capitaluri proprii sunt clasificate ca active financiare disponibile pentru vânzare. Metoda folosită pentru scoaterea din gestiune a certificatelor de trezorerie și obligațiunilor guvernamentale este “primul intrat, primul ieșit” (*metoda FIFO*).

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(f) Active financiare disponibile pentru vânzare (continuare)

(i) Instrumente de capitaluri proprii înregistrate la valoarea justă

Ulterior recunoașterii inițiale, instrumentele de capitaluri proprii (altele decât cele descrise în secțiunea (ii) de mai jos) sunt evaluate la valoare justă și modificările survenite, altele decât pierderile din depreciere, sunt recunoscute direct în capitaluri proprii.

În momentul derecunoașterii instrumentelor, câștigul sau pierderea cumulată este transferat(ă) în contul de profit și pierdere.

(ii) Instrumente de capitaluri proprii înregistrate la cost

Instrumentele de capitaluri proprii care nu au un preț cotation pe o piață activă și a căror valoare justă nu poate fi determinată în mod credibil utilizând o tehnică de evaluare, sunt evaluate la cost, făcând obiectul unor teste de depreciere.

(g) Alte active și datorii financiare

Alte active și datorii financiare sunt evaluate la cost amortizat utilizând metoda dobânzii efective, minus orice pierderi din depreciere (în cazul datoriilor financiare).

(h) Imobilizări necorporale

Imobilizările necorporale sunt evaluate la cost minus amortizarea cumulată și pierderile cumulate din depreciere și sunt amortizate utilizând metoda liniară pe o perioadă de trei ani. Imobilizările necorporale ale Fondului constau în licențele pentru programul informatic, precum și costurile de implementare și dezvoltare a programului informatic.

Costul include cheltuielile direct atribuibile achiziției activului.

Metodele de amortizare, duratele de viață utilă și valorile reziduale sunt revizuite la fiecare dată de raportare.

(i) Deprecierea activelor nefinanciare

Valorile contabile ale activelor nefinanciare ale Fondului, altele decât creanțele privind impozitul pe profit amânat, sunt revizuite la fiecare dată de raportare în scopul determinării oricărui indiciu de depreciere. Dacă există un asemenea indiciu, atunci este estimată valoarea recuperabilă a activului.

O pierdere din depreciere este recunoscută dacă valoarea contabilă a activului depășește valoarea sa recuperabilă. Pierderile din depreciere sunt recunoscute în contul de profit și pierdere.

Valoarea recuperabilă a unui activ este cea mai mare valoare dintre valoarea sa în utilizare și valoarea justă minus costurile vânzării. Pentru a determina valoarea în utilizare, fluxurile de numerar preconizate în viitor sunt actualizate cu o rată de actualizare înainte de impozitare care reflectă aprecierile curente ale pieței cu privire la valoarea în timp a banilor și riscul specific al activului.

Pierderile din depreciere recunoscute în perioadele anterioare sunt evaluate la fiecare dată de raportare pentru a determina dacă s-au diminuat sau nu mai există. O pierdere din depreciere este reluată dacă s-a produs o schimbare în estimările folosite pentru a determina valoarea recuperabilă. O pierdere din depreciere se reia doar în măsura în care valoarea contabilă a activului nu depășește valoarea contabilă care s-ar fi calculat, netă de amortizare, dacă pierderea din depreciere nu ar fi fost recunoscută.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(j) Capital social

Acțiunile ordinare sunt clasificate drept capitaluri proprii. Costurile suplimentare direct atribuibile emiterii de acțiuni ordinare sunt recunoscute ca o reducere a capitalurilor proprii, nete de impozitare.

(k) Provizioane

Un provizion este recunoscut atunci când Fondul are o obligație curentă, legală sau implicită, ca rezultat al unui eveniment anterior, obligație care poate fi estimată în mod credibil și pentru a cărei decontare va fi probabil necesară o ieșire de beneficii economice. Provizioanele sunt determinate prin actualizarea fluxurilor de numerar viitoare așteptate, la o rată anterioară impozitării, care să reflecte evaluarea curentă a pieței pentru valoarea în timp a banilor și riscurile specifice datoriei.

(l) Venituri din dividende

Veniturile din dividende aferente instrumentelor de capitaluri proprii listate sunt recunoscute în contul de profit și pierdere la data ex-dividend. Veniturile din dividende aferente acțiunilor nelistate sunt recunoscute în contul de profit și pierdere la data declarării.

Atunci când Fondul primește sau decide să primească dividende sub forma unor acțiuni suplimentare și nu în numerar, veniturile din dividende sunt recunoscute la valoarea dividendelor în numerar la care se renunță, având ca debit corespondent investiții suplimentare.

Atunci când sunt primite acțiuni gratuite fără alternativă în numerar și doar anumiți acționari primesc acțiuni gratuite, acțiunile primite sunt evaluate la valoare justă și este recunoscută o sumă corespunzătoare ca venituri din dividende. Pe de altă parte, dacă toți acționarii primesc acțiuni gratuite proporțional cu participația lor, nu este recunoscut venit din dividende, întrucât valoarea justă a intereselor Fondului nu este afectată de distribuirea de acțiuni gratuite.

Fondul recunoaște dividende primite de la filiale ca venit în situațiile financiare individuale atunci când este stabilit dreptul său de a primi dividende.

Pentru plățile de dividende cu întârziere, Fondul inițiază acțiuni legale de recuperare (conciliere, litigii etc.). Fondul este îndreptățit să perceapă penalități pentru dividendele nete plătite cu întârziere, aplicând rata de dobândă legală penalizatoare conform legislației în vigoare. Veniturile din penalități aferente dividendelor sunt recunoscute în exercițiul financiar în care încasarea devine certă.

Veniturile din dividende sunt prezentate brut de impozitul pe dividend reținut la sursă, care este recunoscut ca un impozit pe profit.

(m) Dobânzi

Veniturile și cheltuielile cu dobânzi sunt recunoscute în contul de profit și pierdere prin metoda dobânzii efective. Rata dobânzii efective reprezintă rata care actualizează exact plățile și încasările în numerar preconizate în viitor pe durata de viață estimată a activului sau datoriei financiare (sau, acolo unde este cazul, pe o durată mai scurtă) pentru a obține valoarea contabilă a activului sau datoriei financiare.

Veniturile din dobânzi sunt aferente conturilor curente, depozitelor constituite la bănci și certificatelor de trezorerie.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(n) Veniturile rezultate din vânzarea valorilor mobiliare

Câștigurile și pierderile aferente imobilizărilor financiare vândute sunt recunoscute în contul de profit și pierdere la data derecunoașterii imobilizărilor financiare. Când instrumentele de capitaluri proprii înregistrate la valoare justă sunt derecunoscute, la vânzare sau în alte situații, sau când o ajustare pentru depreciere aferentă lor este înregistrată, valoarea cumulată a modificării valorii juste, înregistrată anterior în categoria alte elemente ale rezultatului global, este reclasificată din rezerve în contul de profit și pierdere, printr-o ajustare de reclasificare.

(o) Câștiguri și pierderi din diferențe de curs valutar

Câștigurile și pierderile din diferențe de curs valutar sunt prezentate pe o bază netă și includ diferențele de curs valutar realizate și nerealizate.

(p) Cheltuieli

Toate cheltuielile sunt recunoscute în contul de profit și pierdere pe baza contabilității de angajamente.

(q) Impozitul pe profit

Cheltuielile cu impozitului pe profit cuprind impozitul curent și cel amânat. Impozitul curent include de asemenea impozitul pe dividende reținut la sursă.

Cheltuielile cu impozitul pe profit sunt recunoscute în contul de profit și pierdere cu excepția cazului în care sunt asociate unor elemente recunoscute direct în capitalurile proprii, când sunt recunoscute în capitalurile proprii.

Impozitul curent reprezintă impozitul aferent profitului impozabil anual, utilizând cotele de impozitare reglementate sau în mare măsură reglementate la data raportării, și orice ajustări ale impozitului plătit aferent anilor precedenți.

Impozitul amânat este recunoscut, având în vedere diferențele temporare dintre valorile contabile ale activelor și datoriilor utilizate în scopuri de raportare financiară și valorile utilizate în scopuri fiscale.

Impozitul amânat nu este recunoscut în cazul următoarelor diferențe temporare: recunoașterea inițială a activelor și datoriilor într-o tranzacție care nu este o combinație de întreprinderi și care nu afectează nici profitul contabil, nici pe cel impozabil, și diferențele asociate investițiilor în filiale și entități controlate în comun, în măsura în care există posibilitatea ca diferențele să nu fie reluate în viitorul previzibil.

Impozitul amânat este evaluat folosind cotele de impozitare ce se așteaptă a fi aplicate diferențelor temporare la momentul reluării, pe baza legilor aprobate sau în mare măsură aprobate la data raportării.

Creanțele și datoriile privind impozitul amânat sunt compensate dacă există un drept legal de a compensa activele și datoriile privind impozitul curent și sunt asociate impozitului pe profit perceput de aceeași autoritate fiscală de la aceeași entitate impozabilă, sau de la entități diferite, dar care intenționează să deconteze datoriile și creanțele privind impozitul curent pe o bază netă, sau să încaseze creanțele și să deconteze datoriile în mod simultan.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(q) Impozitul pe profit (continuare)

O creanță privind impozitul amânat este recunoscută în limita probabilității că va exista profit impozabil viitor față de care pot fi utilizate diferențele temporare. Creanțele privind impozitul amânat sunt revizuite la fiecare dată de raportare și sunt reduse în măsura în care nu mai este probabil să fie realizate beneficiile fiscale asociate.

Impozitul suplimentar rezultat din distribuirea de dividende de către Fond este recunoscut o dată cu recunoașterea datoriei de plată a dividendelor asociate.

Efectul asupra impozitului amânat a oricăror modificări ale cotelor de impozitare este înregistrat în contul de profit și pierdere, cu excepția cazului în care este asociat unor elemente înregistrate anterior sau creditate direct în capitaluri proprii.

Cota de impozitare aplicabilă este de 16% (impozitul pe profit, cât și impozitul pe dividende).

(r) Beneficiile angajaților

(i) Pensii și alte beneficii post angajare

Fondul, în cursul normal al activității, realizează plăți către statul român în numele angajaților săi. Toți angajații Fondului au aderat la planul de pensii al statului român. Fondul nu operează nici o altă schemă de pensii sau plan de beneficii post angajare și, în consecință, nu are nici o obligație cu privire la pensii. În plus, Fondul nu este obligat să ofere beneficii suplimentare angajaților săi.

(ii) Compensațiile pentru încetarea contractului de muncă

Compensațiile pentru încetarea contractului de muncă sunt recunoscute ca o cheltuială atunci când Fondul își asumă, în mod demonstrabil, fără posibilitatea realistă de retragere, angajamentul în privința unui plan oficial detaliat referitor fie la încetarea contractului de muncă înainte de data normală de pensionare, fie la acordarea de compensații pentru încetarea contractului de muncă (în urma unei oferte făcute pentru a încuraja disponibilizarea voluntară).

Compensațiile pentru disponibilizarea voluntară sunt recunoscute ca o cheltuială dacă Fondul a făcut o ofertă pentru a încuraja disponibilizarea voluntară, este probabil ca oferta să fie acceptată și numărul de persoane care vor accepta oferta poate fi estimat în mod credibil.

(s) Acțiuni proprii

Fondul recunoaște acțiunile proprii (răscumpărarea acțiunilor proprii) la data înregistrării tranzacției pe piața pe care acțiunile se tranzacționează (data tranzacției); acțiunile proprii sunt înregistrate la valoarea de achiziție, incluzând comisioanele de brokeraj.

(t) Dividende de distribuit

Dividendele declarate de către Fond sunt recunoscute ca dividende de plată la data la are loc Adunarea Generală a Acționarilor Fondului în care este aprobată distribuția de dividende, aceasta fiind data de la care Fondul are obligația de a plăti dividendele.

Conform prevederilor legislației în vigoare, Fondul poate anula dreptul acționarilor de a colecta dividendele neîncasate de mai mult de 3 ani, de la data la care a început distribuirea lor. La data prescrierii dividendelor, Fondul înregistrează valoarea acestora ca venit în contul de profit și pierdere.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(u) Standarde și interpretări în vigoare în prezent

Următoarele amendamente ale standardelor existente, emise de Comitetul Internațional al Standardelor Contabile ("IASB") și adoptate de Uniunea Europeană ("UE") sunt în vigoare pentru perioada curentă:

- *IFRS 13 "Evaluarea la valoare justă"* adoptat de UE pe 11 decembrie 2012 (aplicabil perioadelor anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2013);
- Amendamente la *IFRS 1 "Adoptarea pentru prima dată a IFRS" Hiperinflație severă și eliminarea datelor fixe pentru entitățile care adoptă IFRS pentru prima dată*, adoptat de UE pe 11 decembrie 2012 (aplicabil perioadelor anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2013);
- Amendamente la *IFRS 1 "Adoptarea pentru prima dată a IFRS" – Împrumuturi guvernamentale* (aplicabil perioadelor anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2013);
- Amendamente la *IFRS 7 "Instrumente Financiare: Prezentare – compensarea activelor și datoriilor financiare"* adoptat de UE pe 13 decembrie 2012 (aplicabil perioadelor anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2013);
- Amendamente la *IAS 1 "Prezentarea situațiilor financiare"* – prezentarea altor elemente ale rezultatului global, adoptat de UE pe 5 iunie 2012 (aplicabil perioadelor anuale începând cu sau după 1 iulie 2012);
- Amendamente la *IAS 12 "Impozitul pe profit"* – impozitul pe profit amânat: recuperarea activelor suport, adoptat de UE pe 11 decembrie 2012 (aplicabil perioadelor anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2013);
- Amendamente la *IAS 19 "Beneficiile angajaților"* - modificări privind contabilitatea beneficiilor acordate post-angajare, adoptat de UE pe 5 iunie 2012 (aplicabil perioadelor anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2013);
- Amendamente la *diverse standarde* "îmbunătățiri ale IFRS-urilor (ciclul 2009-2011)" rezultând din proiectul anual de îmbunătățire al IFRS (IFRS 1, IAS 1, IAS 16, IAS 32, IAS 34) cu scopul de a elimina inconsistențele și a clarifica formulările, adoptate de UE pe 27 martie 2013 (amendamentele sunt aplicabile perioadelor anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2013);
- *IFRIC 20 "Costurile de demontare în faza de producție a unei mine de suprafață"*, adoptat de UE pe 11 decembrie 2012 (aplicabil perioadelor anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2013).

Adoptarea acestor amendamente ale standardelor existente, cu excepția IFRS 13, nu determină schimbări ale politicilor contabile ale Fondului.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(v) Standarde și interpretări emise de IASB și adoptate de UE, dar neintrate în vigoare

La data aprobării acestor situații financiare, următoarele standarde, revizuri și interpretări emise de IASB și adoptate de UE erau emise, dar neintrate încă în vigoare:

- *IFRS 10 “Situații financiare consolidate”* adoptat de UE pe 11 decembrie 2012 (aplicabil perioadelor anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2014);
- *IFRS 11 “Asocieri în participație”* adoptat de UE pe 11 decembrie 2012 (aplicabil perioadelor anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2014);
- *IFRS 12 “Prezentarea relațiilor cu alte entități”* adoptat de UE pe 11 decembrie 2012 (aplicabil perioadelor anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2014);
- *IAS 27 (revizuit în 2011) “Situații financiare individuale”* adoptat de UE pe 11 decembrie 2012 (aplicabil perioadelor anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2014);
- *IAS 28 (revizuit în 2011) “Investiții în subsidiare și întreprinderi asociate”* adoptat de UE pe 11 decembrie 2012 (aplicabil perioadelor anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2014);
- Amendamente la *IFRS 10 “Situații financiare consolidate”*, *IFRS 11 “Asocieri în participație”* și *IFRS 12 “Prezentarea relațiilor cu alte entități”* – Ghid de tranziție, adoptat de UE pe 4 aprilie 2013 (aplicabil perioadelor anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2014);
- Amendamente la *IFRS 10 “Situații financiare consolidate”*, *IFRS 12 “Prezentarea Intereselor de participare în alte entități”* și *IAS 27 (revizuit în 2011) “Situații financiare individuale”* – Societăți de investiții, adoptate de UE pe 20 noiembrie 2013 (aplicabil perioadelor anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2014);
- Amendamente la *IAS 32 “Instrumente financiare: prezentare”* – compensarea activelor și datoriilor financiare, adoptate de UE pe 13 decembrie 2012 (aplicabil perioadelor anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2014);
- Amendamente la *IAS 36 “Deprecierea activelor”* – Prezentarea valorilor recuperabile pentru activele nefinanciare, adoptat de UE pe 19 decembrie 2013 (aplicabil perioadelor anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2014);
- Amendamente la *IAS 39 “Instrumente financiare: Recunoașterea și evaluarea”* – Novația derivatelor și continuarea contabilității de hedge, adoptate de UE pe 19 decembrie 2013 (aplicabil perioadelor anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2014);

Fondul anticipează că adoptarea acestor standarde, revizuri și interpretări, cu excepția IAS 27, IAS 31, IAS 36, IAS 39 și Amendamente la IFRS 10, nu va avea impact semnificativ asupra situațiilor sale financiare în perioada în care se vor aplica pentru prima dată.

Impactul aplicării Amendamentelor la IFRS 10 privind Societățile de investiții

Fondul nu a aplicat anticipat Amendamentele la IFRS 10 privind Societățile de investiții, în situațiile financiare individuale întocmite pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie 2013. Fondul va aplica Amendamentele la IFRS 10 privind Societățile de investiții începând cu 1 ianuarie 2014 când acestea vor intra în vigoare.

Până la data publicării acestor situații financiare individuale, Fondul nu a estimat posibilul impact al aplicării acestor amendamente asupra situațiilor financiare individuale la 31 decembrie 2013. În situațiile financiare de la 31 decembrie 2014, odată cu intrarea în vigoare a amendamentelor la IFRS 10 privind Societățile de investiții, informațiile comparative vor fi retratate conform cerințelor privind aplicarea acestui standard.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(w) Standarde și Interpretări emise de IASB și neadoptate încă de UE

În prezent, standardele internaționale de raportare financiară așa cum au fost adoptate de UE nu diferă semnificativ de reglementările adoptate de Comitetul Internațional al Standardelor Contabile ("IASB"), cu excepția următoarelor standarde, amendamente și interpretări, a căror aplicare nu a fost aprobată până la data autorizării acestor situații financiare:

- IFRS 9 "Instrumente Financiare" și amendamentele ulterioare (data de la care se va aplica nu a fost încă stabilită);
- Amendamente la IAS 19 "Beneficiile angajaților" – Definirea planului de beneficii: Contribuțiile angajatului (aplicabile perioadelor anuale începând cu sau după 1 iulie 2014);
- Amendamente la *diverse standarde* "îmbunătățiri ale IFRS-urilor (ciclul 2010-2012)" rezultând din proiectul anual de îmbunătățire al IFRS (IFRS 2, IFRS 3, IFRS 8, IFRS 13, IAS 16, IAS 24 și IAS 38) cu scopul de a elimina inconsistențele și a clarifica formulările (amendamentele sunt aplicabile perioadelor anuale începând cu sau după 1 iulie 2014);
- Amendamente la *diverse standarde* "îmbunătățiri ale IFRS-urilor (ciclul 2011-2013)" rezultând din proiectul anual de îmbunătățire al IFRS (IFRS 1, IFRS 3, IFRS 13 și IAS 40) cu scopul de a elimina inconsistențele și a clarifica formulările (amendamentele sunt aplicabile perioadelor anuale începând cu sau după 1 iulie 2014);
- IFRIC 21 "Comisioane" (aplicabil perioadelor anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2014).

Fondul anticipează că adoptarea acestor standarde, revizuirii și interpretări, cu excepția IFRS 9 nu va avea impact semnificativ asupra situațiilor sale financiare în perioada în care se vor aplica pentru prima dată.

În același timp, contabilitatea instrumentelor de acoperire a riscului privind portofoliul de active și datorii financiare, a căror principii nu au fost încă adoptate de UE, este încă nereglementată.

Conform estimărilor Fondului, aplicarea contabilității instrumentelor derivate pentru portofoliul de active și datorii financiare conform IAS 39 "Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare", nu va avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare.

4. Administrarea riscurilor financiare

Portofoliul de investiții al Fondului cuprinde instrumente de capitaluri proprii listate și nelistate.

Activitatea de investire a Fondului este expusă diferitelor tipuri de riscuri asociate instrumentelor financiare și pieței pe care investește. Principalele tipuri de riscuri financiare la care este expus Fondul sunt riscul de piață, riscul de credit și riscul de lichiditate.

Începând cu data de 29 septembrie 2010, Administratorul Fondului a implementat procedurile de administrare a riscurilor financiare aplicate global de către Franklin Templeton Investments.

(a) Riscul de piață

Riscul de piață este riscul ca modificarea prețurilor și ratelor pieței, precum prețurile acțiunilor, ratele de dobândă și cursurile de schimb să afecteze veniturile Fondului sau valoarea instrumentelor financiare deținute. Obiectivul în administrarea riscului de piață este gestionarea și controlul expunerilor la riscul de piață în parametri acceptabili, în condițiile optimizării rentabilității.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

4. Administrarea riscurilor financiare (continuare)

(a) Riscul de piață (continuare)

(i) Riscul de piață al instrumentelor de capitaluri proprii

Riscul de piață al instrumentelor de capitaluri proprii reprezintă riscul ca valoarea unui astfel de instrument să fluctueze ca urmare a modificărilor prețurilor de pe piață, fie din cauza unor factori specifici emitentului sau a unor factori ce afectează toate instrumentele tranzacționate pe piață.

Riscul de piață al instrumentelor de capitaluri proprii rezultă din variațiile valorii acțiunilor disponibile pentru vânzare și este principalul risc cu impact asupra Fondului. Investițiile într-o gamă diversă de instrumente financiare și sectoare industriale, atât cât este permis conform mandatului privind investițiile, reprezintă principala tehnică pentru evitarea riscului de piață. Portofoliul Fondului este semnificativ concentrat în sectorul energiei electrice, petrolului și al gazelor naturale.

Societățile în care Fondul deține acțiuni operează în diverse industrii.

Expunerea Fondului pe industrii a fost următoarea:

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
Petrol și gaze	7.151.416.711	5.393.677.236
Utilități electricitate: producție	2.733.504.783	3.252.930.823
Utilități electricitate și gaz: transport, distribuție, furnizare	3.259.422.077	1.579.714.678
Bănci	458.174.184	437.936.339
Infrastructură	361.491.795	205.006.057
Industrie grea	147.808.896	142.420.748
Aluminiu	105.464.181	145.769.428
Servicii poștale	60.790.000	80.822.000
Altele	29.957.456	31.467.029
	14.308.030.083	11.269.744.338

Fondul deține instrumente de capitaluri proprii în valoare de 8.178.000.261 Lei la 31 decembrie 2013 (31 decembrie 2012: 6.071.338.958 Lei) listate la Bursa de Valori București (fie pe BVB sau pe segmentul RASDAQ) sau la Bursa de Valori Viena.

Pentru astfel de instrumente, o creștere de zece procente a indicelui BET-C, respectiv a indicelui ATX la data raportării ar determina o creștere a capitalului propriu cu 726.279.672 Lei după impozitare (2012: 562.205.438 Lei); o modificare asemănătoare în sens invers ar determina o scădere a capitalului propriu cu 726.279.672 Lei după impozitare (2012: 562.205.438 Lei). În cadrul acestor analize se presupune că toate celelalte variabile rămân constante. Analiza a fost realizată pe aceeași bază și pentru anul 2012.

(ii) Riscul de rată a dobânzii

Fondul plasează numerarul în depozite bancare cu rată fixă și maturități între o lună și șase luni, în certificate de trezorerie și obligațiuni guvernamentale cu maturități de până într-un an.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

4. Administrarea riscurilor financiare (continuare)

(a) Riscul de piață (continuare)

(ii) Riscul de rată a dobânzii (continuare)

La data raportării, structura ratelor de dobândă la instrumentele financiare purtătoare de dobândă ale Fondului a fost:

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
Instrumente cu rată fixă de dobândă		
Depozite la bănci cu maturități inițiale mai mici de trei luni	232.021.138	316.028.343
Certificate de trezorerie	129.887.375	454.732.857
Obligațiuni guvernamentale	83.748.146	-
	445.656.659	770.761.200

(iii) Riscul valutar

Fondul este expus la riscul valutar pentru conturile curente și depozitele constituite la bănci și pentru creanțele și datoriile denominate în valută, adică euro (EUR), dolari americani (USD) și lire sterline (GBP), dar soldurile nu au fost semnificative în decursul perioadei de raportare.

Moneda locală s-a depreciat față de EUR (de la 4,4287 Lei/EUR la 31 decembrie 2012 la 4,4847 la 31 decembrie 2013), s-a apreciat față de USD (de la 3,3575 Lei/USD la 31 decembrie 2012 la 3,2551 la 31 decembrie 2013) și s-a apreciat față de GBP (de la 5,4297 Lei/GBP la 31 decembrie 2012 la 5,3812 Lei/GBP la 31 decembrie 2013).

Expunerea Fondului la riscul valutar a fost următoarea:

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
RON		
Active monetare		
Numerar în casierie	186	2.391
Conturi curente la bănci	1.706.762	1.852.096
Depozite la bănci cu maturități inițiale mai mici de trei luni	232.021.138	316.025.831
Dobânda recunoscută la depozite	88.875	1.281.109
Certificate de trezorerie	129.887.375	454.732.857
Obligațiuni guvernamentale	83.748.146	-
Dividende de încasat	-	799.994
Alte creanțe	1.281.855	1.385.165
	448.734.337	776.079.443
Datorii monetare		
Alte datorii	(42.253.380)	(20.841.591)
	(42.253.380)	(20.841.591)
	406.480.957	755.237.852

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

4. Administrarea riscurilor financiare (continuare)

(a) Riscul de piață (continuare)

(iii) Riscul valutar (continuare)

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
EUR (în echivalent Lei)		
Active monetare		
Conturi curente la bănci	3.845.529	3.141
Depozite la bănci cu maturități inițiale mai mici de trei luni	-	2.512
Alte creanțe	2.342.366	803.888
	6.187.895	809.541
Datorii monetare		
Alte datorii	(14.856)	(222.588)
	(14.856)	(222.588)
	6.173.039	586.953

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
USD (în echivalent Lei)		
Active monetare		
Conturi curente la bănci	377	-
GBP (în echivalent Lei)		
Active monetare		
Conturi curente la bănci	156	-

O apreciere de zece procente a Leului față de Euro la 31 decembrie ar fi determinat modificarea în sens descrescător a contului de profit și pierdere cu suma prezentată mai jos. În cadrul acestei analize se presupune că toate celelalte variabile rămân constante. Analiza a fost realizată pe aceeași bază și pentru anul 2012.

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
Profit sau pierdere		
EUR	(617.304)	(58.695)
USD	(38)	-
GBP	(16)	-

La 31 decembrie 2013, Fondul deținea instrumente de capitaluri proprii denuminate în Euro cu o valoare justă de 27.402.896 Euro (echivalent a 122.893.769 Lei).

La 31 decembrie 2012, Fondul deținea instrumente de capitaluri proprii denuminate în Euro cu o valoare justă de 36.387.261 Euro (echivalent a 161.148.206 Lei).

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

4. Administrarea riscurilor financiare (continuare)

(b) Riscul de credit

Riscul de credit reprezintă riscul producerii unei pierderi financiare în condițiile în care cealaltă parte contractuală nu își îndeplinește obligațiile, și este în principal aferent conturilor curente și depozitelor la bănci, certificatelor de trezorerie și dividendelor de încasat. Expunerea maximă a Fondului la riscul de credit aferent conturilor curente și depozitelor la bănci a fost de 237.662.304 Lei la 31 decembrie 2013 (31 decembrie 2012: 319.164.689 Lei).

Fondul deține conturi curente și depozite la următoarele bănci:

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
Conturi curente și depozite constituite la bănci		
Unicredit Tiriac Bank	75.057.641	40.212.147
ING Bank	75.029.849	17.247.810
CITI Bank	58.003.992	88.855.134
BRD - Groupe Societe Generale	29.511.355	9.488.306
B.C.R.	58.733	71.177.973
Raiffeisen Bank	427	52.025.192
RBS Bank	306	40.158.127
	237.662.304	319.164.689

(i) Conturi curente și depozite la bănci

Conturile curente și depozitele sunt deținute la bănci din România.

Administratorul Fondului a stabilit o politică formală privind riscul de contrapartidă și limitele de credit. Fondul poate plasa depozite noi doar la instituții financiare unde instituția sau compania mama au ratingul de credit peste investment grade (BBB – sau mai bun).

Riscul este de asemenea dispersat și prin plasarea disponibilităților bănești în mai multe bănci. Selecția acestor bănci a fost făcută și limitele de expunere au fost decise în funcție de ratingurile acestor bănci.

(ii) Certificate de trezorerie

Expunerea maximă a Fondului la riscul de credit aferent certificatelor de trezorerie a fost de 129.887.375 Lei la 31 decembrie 2013 (31 decembrie 2012: 454.732.857 Lei).

La 31 decembrie 2013, Fondul deținea următoarele certificate de trezorerie în Lei, cu discount:

ISIN	Valoarea la 31 decembrie 2013	Data achiziției	Nr. de titluri	Rata dobânzii	Data scadenței
RO1314CTN0E7	53.519.131	23-Dec-13	10.800	2,72%	30-Apr-14
RO1314CTN060	44.630.882	27-Jun-13	4.500	4,35%	12-Mar-14
RO1314CTN060	31.737.362	02-Jul-13	3.200	4,35%	12-Mar-14
Total	129.887.375				

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

4. Administrarea riscurilor financiare (continuare)

(b) Riscul de credit (continuare)

(iii) Obligațiuni guvernamentale

Expunerea maximă a Fondului la riscul de credit aferent obligațiunilor guvernamentale a fost 83.748.146 Lei la 31 decembrie 2013 (31 decembrie 2012: zero).

La 31 decembrie 2013, Fondul deținea următoarele obligațiuni guvernamentale în Lei:

ISIN	Value as at 31 decembrie 2013	Data achiziției	Nr. de titluri	Rata cupon	Data scadenței
RO1214DBN027	48.971.641	14-Aug-13	4.647	5.95%	23-Apr-14
RO1214DBN027	34.776.504	23-Dec-13	3.300	5.95%	23-Apr-14
Total	83.748.146				

(iv) Dividende de încasat

Expunerea maximă a Fondului la riscul de credit aferent dividendelor de încasat a fost zero la 31 decembrie 2013 (31 decembrie 2012: 799.994 Lei).

(c) Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este riscul Fondului de a nu-și putea stinge obligațiile financiare ajunse la scadență. Abordarea Fondului în administrarea lichidității constă în a se asigura, pe cât posibil, că va dispune mereu de lichidități suficiente pentru a-și achita obligațiile scadente, atât în condiții normale cât și în condiții deosebite, fără a se produce pierderi inacceptabile sau de a se aduce atingere reputației Fondului.

Tabelul următor prezintă maturitățile reziduale, ale activelor și datoriilor financiare ale Fondului:

	Până la o lună	1 lună până la 3 luni	3 luni până la 12 luni	Fără maturitate prestabilită
31 decembrie 2013				
Active financiare				
Numerar și conturi curente	5.552.477	-	-	-
Depozite la bănci	232.110.013	-	-	-
Certificate de trezorerie	-	76.368.245	53.519.130	-
Obligațiuni guvernamentale	-	-	83.748.146	-
Dividende de încasat	-	-	-	-
Instrumente de capitaluri proprii	-	-	-	14.308.030.083
Alte creanțe	3.624.221	-	-	-
	241.286.711	76.368.245	137.267.276	14.308.030.083
Datorii financiare				
Alte datorii	42.268.236	-	-	-
	42.268.236	-	-	-

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

4. Administrarea riscurilor financiare (continuare)

(c) Riscul de lichiditate (continuare)

	Până la o lună	1 lună până la 3 luni	3 luni până la 12 luni	Fără maturitate prestabilită
31 decembrie 2012				
Active financiare				
Numerar și conturi curente	1.857.628	-	-	-
Depozite la bănci	317.309.452	-	-	-
Certificate de trezorerie	131.728.059	113.827.183	209.177.615	-
Dividende de încasat	799.994	-	-	-
Instrumente de capitaluri proprii	-	-	-	11.269.744.338
Alte creanțe	2.189.053	-	-	-
	453.884.186	113.827.183	209.177.615	11.269.744.338
Datorii financiare				
Alte datorii	21.064.179	-	-	-
	21.064.179	-	-	-

Instrumentele de capitaluri proprii ale Fondului includ acțiuni nelistate, care nu sunt tranzacționate pe o piață reglementată și care, în general, pot fi considerate nelichide. Drept urmare, este posibil ca Fondul să nu poată lichida rapid anumite investiții în astfel de instrumente la o valoare apropiată de valoarea lor justă astfel încât să îndeplinească cerințele de lichidare sau să poată acționa în cazul unor evenimente specifice precum scăderea bonității unui anumit emitent.

Acțiunile listate ale Fondului sunt listate la Bursa de Valori București sau la Bursa de Valori Viena. Totuși, nu toate acțiunile listate la Bursa de Valori București sunt considerate lichide din cauza volumelor de tranzacționare insuficiente.

(d) Riscul aferent impozitării

La 1 ianuarie 2007 România a devenit membru al Uniunii Europene („UE”) și prin urmare trebuie să aplice reguli detaliate și complexe bazându-se pe tratatele, reglementările și directivele UE. Fondul a trebuit să se conformeze legislației UE începând cu 1 ianuarie 2007 și în acest scop, s-a pregătit pentru a aplica modificările aduse de legislația UE. Aceste modificări au fost implementate, iar autoritățile fiscale au avut la dispoziție o perioadă de până la 5 ani pentru auditarea modului în care aceste modificări au fost implementate.

Interpretarea textului și procedurilor de implementare practică a reglementărilor fiscale UE intrate în vigoare poate varia și există riscul ca anumite tranzacții, spre exemplu, să fie percepute diferit de autoritățile fiscale în comparație cu tratamentul aplicat de Fond.

Mai mult, Guvernul României deține un număr de agenții autorizate să efectueze auditul (controlul) societăților care operează pe teritoriul României. Aceste controale sunt similare auditurilor fiscale din alte țări, dar pot acoperi nu numai aspecte fiscale, ci și alte aspecte legale și de reglementare care prezintă interes pentru aceste agenții. Este posibil ca Fondul să fie supus în continuare controalelor pe măsura emiterii unor noi reglementări fiscale.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

4. Administrarea riscurilor financiare (continuare)

(e) Mediul de afaceri

Criza globală de credit și de lichiditate a determinat, printre altele, un nivel scăzut și accesarea dificilă a fondurilor de pe piața de capital precum și un nivel scăzut al lichidității întregului sector bancar din România.

Temerile că deteriorarea condițiilor financiare în Europa ar putea contribui în viitor la diminuarea încrederii au determinat realizarea unor eforturi comune din partea guvernelor și băncilor centrale de adoptare a unor măsuri speciale. Aceste eforturi au contribuit la restabilirea într-o oarecare măsură a încrederii în piață și a funcționalității acesteia. Cu toate acestea, este de așteptat ca instabilitatea în plan politic și economic din piețele emergente să continue, iar aceasta să influențeze starea economică a României și, în consecință, valoarea societăților din portofoliu și valoarea acțiunilor Fondului.

Conducerea nu poate previziona toate evenimentele, care ar avea un impact asupra sectorului financiar din România și, în consecință, ce efecte ar avea asupra acestor situații financiare, dacă ar fi cazul.

Conducerea nu poate estima în mod credibil efectele asupra situațiilor financiare ale Fondului a oricărei scăderi viitoare a lichidității piețelor financiare, devalorizării activelor financiare influențate de slaba lichiditate a pieței creditului și creșterii volatilității monedei și piețelor acțiunilor.

(f) Riscuri operaționale

Riscul operațional reprezintă riscul înregistrării de pierderi directe sau indirecte rezultând dintr-o gamă largă de factori asociați proceselor, furnizorilor de servicii, tehnologiei și infrastructurii Fondului, precum și factori externi, alții decât riscurile de credit, de piață și de lichiditate asemenea celor proveniți din reglementări legale și standarde general acceptate de politici corporatiste. Riscul operațional rezultă din toate operațiunile derulate de către Fond.

Obiectivul Fondului este de a administra riscul operațional astfel încât să existe un echilibru între măsurile luate pentru evitarea producerii de pierderi financiare și pagube aduse reputației Fondului, și eficiența din punctul de vedere al costurilor, evitând implementarea de proceduri de control care să restricționeze inițiativa și creativitatea.

(g) Administrarea capitalului

Politica Fondului este de a menține o bază de capital puternică pentru a păstra încrederea acționarilor și a susține dezvoltarea pe viitor.

Capitalurile Fondului (capitalurile proprii) cuprind capitalul social, rezerva de valoare justă, alte rezerve și rezultatul reportat. Capitalurile proprii aveau o valoare de 14.721.026.268 Lei la 31 decembrie 2013 (31 decembrie 2012: 12.389.056.771 Lei).

Fondul nu face obiectul unor cerințe de capital impuse din exterior.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

5. Active și datorii financiare

Clasificări contabile și valori juste

Tabelul următor prezintă valorile contabile și valorile juste aferente activelor și datoriilor financiare ale Fondului:

	Credite și creanțe	Deținute până la scadență	Disponibile pentru vânzare	Cost amortizat	Total valoare contabilă	Valoare justă
31 decembrie 2013						
Numerar și conturi curente	5.552.477	-	-	-	5.552.477	5.552.477
Depozite la bănci	232.110.013	-	-	-	232.110.013	232.110.013
Certificate de trezorerie	-	-	129.887.375	-	129.887.375	129.887.375
Obligațiuni guvernamentale	-	-	83.748.146	-	83.748.146	83.748.146
Instrumente de capitaluri proprii la valoare justă	-	-	14.032.669.261	-	14.032.669.261	14.032.669.261
Instrumente de capitaluri proprii la cost	-	-	275.360.822	-	275.360.822	Nedisponibil
Alte creanțe	3.624.221	-	-	-	3.624.221	3.624.221
Alte datorii	-	-	-	(42.268.236)	(42.268.236)	(42.268.236)
	241.286.711	-	14.521.665.604	(42.268.236)	14.720.684.079	Nedisponibil

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
 (toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)

5. Active și datorii financiare (continuare)

	Credite și creanțe	Deținute până la scadență	Disponibile pentru vânzare	Cost amortizat	Total valoare contabilă	Valoare justă
31 decembrie 2012						
Numerar și conturi curente	1.857.628	-	-	-	1.857.628	1.857.628
Depozite la bănci	317.309.452	-	-	-	317.309.452	317.309.452
Certificate de trezorerie	-	-	454.732.857	-	454.732.857	454.732.857
Dividende de încasat	799.994	-	-	-	799.994	799.994
Instrumente de capitaluri proprii la valoare justă	-	-	6.071.338.958	-	6.071.338.958	6.071.338.958
Instrumente de capitaluri proprii la cost	-	-	5.198.405.380	-	5.198.405.380	Not available
Alte creanțe	2.189.053	-	-	-	2.189.053	2.189.053
Alte datorii	-	-	-	(21.064.179)	(21.064.179)	(21.064.179)
	322.156.127	-	11.724.477.195	(21.064.179)	12.025.569.143	Nedisponibil

La 31 decembrie 2013 și la 31 decembrie 2012, conducerea a estimat că dividendele de încasat pentru care nu au fost recunoscute pierderi din deprecieri vor fi colectate într-o perioadă scurtă de timp și prin urmare valoarea lor contabilă era aproximativ egală cu valoarea lor justă.

Instrumentele de capitaluri proprii înregistrate la cost nu au valori juste determinate în mod credibil.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

6. Venituri brute din dividende

	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2012
OMV Petrom SA	318.951.645	353.125.036
Romgaz SA	158.941.766	140.639.003
Transgaz SA	37.568.760	52.515.091
E.ON Gaz Distribuție SA	29.933.522	-
GDF Suez Energy Romania SA	22.800.000	-
Electrica Distribuție Muntenia Nord SA	16.206.229	1.801.112
Complexul Energetic Oltenia SA	12.312.014	-
Societatea Națională a Sării SA	9.297.643	87.602
Electrica Furnizare SA	9.260.589	-
CN Aeroporturi București SA	9.135.228	9.415.274
Conpet SA	8.403.049	6.612.533
CN Administrația Porturilor Maritime SA	5.355.571	6.570.224
Raiffeisen Bank International AG	4.433.195	4.052.568
Transelectrica SA	3.997.666	10.884.733
Nuclearelectrica SA	2.769.286	-
CN Administrația Canalelor Navigabile SA	856.672	525.946
Aeroportul Internațional Timișoara - Traian Vuia SA	672.674	1.687.638
Alro SA	-	23.066.500
Complexul Energetic Rovinari SA	-	6.457.434
BRD - Group Societate General SA	-	4.237.166
Altele	1.484.664	1.980.590
	652.380.173	623.658.450

Veniturile din dividende au fost impozitate cu reținere la sursă cu o cotă de 16% în cazul celor obținute de la companiile din România și cu o cotă de 5% în cazul dividendelor obținute de la companii din Austria. În cazul în care procentul de deținere a fost mai mare de 10% din capitalul social pentru o perioadă neîntreruptă de cel puțin doi ani anterior distribuirii dividendului, nu se plătește impozit pe dividende.

7. Câștiguri din vânzarea instrumentelor de capitaluri proprii

În 2013, Fondul a finalizat vânzarea participației deținute în Commetex SA și a vândut integral participațiile deținute în Carom Broker de Asigurare SA, Mecanoenergetica SA, Ciocîrlia SA, Telerom Proiect SA, Celuloză și Oțel SA și Transgaz SA, și o parte din deținerea în Raiffeisen Bank International AG. De asemenea, în mai 2013, Fondul a vândut 632.482.000 acțiuni ale OMV Petrom, reprezentând aproximativ 1,1% din capitalul social al companiei. În 2013, câștigul din vânzarea acestor instrumente de capitaluri proprii a fost de 247.822.287 Lei, reprezentând diferența dintre suma încasată din vânzarea acestora (573.117.053 Lei) și valoarea netă contabilă a instrumentelor de capitaluri proprii la data vânzării (681.786.220 Lei) la care se adaugă câștigul net nerealizat aferent acestor instrumente vândute, transferat la data derecunoașterii lor, din rezerva de valoare justă în contul de profit și pierdere (356.491.454 Lei).

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

7. Câștiguri din vânzarea instrumentelor de capitaluri proprii (continuare)

În 2012, câștigul din vânzarea instrumentelor de capitaluri proprii a fost de 17.878.048 Lei, reprezentând diferența dintre suma încasată din vânzarea acestora (208.134.752 Lei) și valoarea netă contabilă a instrumentelor de capitaluri proprii la data vânzării (190.256.704 Lei). Suma de 4.798.715 Lei, prezentată la acea dată în “Venituri din reversarea ajustărilor de depreciere a instrumentelor de capitaluri proprii”, a fost reclasificată în categoria “Câștiguri din vânzarea instrumentelor de capitaluri proprii”, pentru consistență cu prezentarea informațiilor în perioada curentă.

8. Venituri din dobânzi

Veniturile din dobânzi în sumă de 36.143.817 Lei în 2013 (2012: 34.922.880 Lei) provin din depozitele constituite la bănci, din certificate de trezorerie și din obligațiunile guvernamentale pe termen scurt.

9. Alte cheltuieli operaționale

	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2012
Comisioane datorate societății de administrare a investițiilor	45.273.318	34.325.088
Comisioane datorate Autorității de Supraveghere Financiară	15.098.151	14.113.438
Comisioane datorate depozitarului	1.780.597	1.675.454
Comisioane brokeraj pentru vânzare dețineri în companii din portofoliu	7.653.492	351.522
Servicii prestate de terți	14.513.194	7.287.927
Alte cheltuieli operaționale	3.372.666	1.159.780
	87.691.418	58.913.209

Creșterea cheltuielilor cu serviciile prestate de terți a fost în principal datorată creșterii cheltuielilor juridice.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

10. Cheltuieli cu impozitul pe profit

	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2012
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent		
Impozit pe dividende reținut la sursă	(2.678.657)	(4.687.167)
Ajustare cheltuială impozit pe profit aferent anului anterior	-	23.214
	(2.678.657)	(4.663.953)
Impozitul pe profit amânat în legătura cu:		
Instrumentele de capitaluri proprii	(887.251.705)	122.810.506
Pierdere fiscală reportată	(180.063)	522.252
Provizioane pentru restructurare	-	(9.524)
	(887.431.768)	123.323.234
Total venit din/ (cheltuială cu) impozitul pe profit	(890.110.425)	118.659.281

Cota de impozitare efectivă utilizată pentru determinarea impozitului amânat la 31 decembrie 2013 și la 31 decembrie 2012 a fost de 16% (cota de impozitare standard) .

	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2012
Reconcilierea cotei de impozit în vigoare		
Pierdere perioadei	(837.336.592)	(74.962.330)
Venit din/ (cheltuială cu) impozitul pe profit	(890.110.425)	118.659.281
Profit /(pierdere) înainte de impozitare	52.773.833	(193.621.611)
Impozitul în conformitate cu rata standard de impozitare (16%)	(8.443.813)	30.979.458
Efectul asupra impozitului pe profit al:		
Ratei mai scăzute de impozitare a dividendelor	101.150.910	94.652.303
Repartizării profitului la rezerve legale	298.564	-
Altora venituri neimpozabile	7.591.576	833.771
Altora cheltuieli nedeductibile	(1.982.699)	(7.626.955)
Impozitul reținut la sursă pentru dividendele încasate din Austria	(256.189)	(202.510)
Reversare impozit pe profit amânat ca urmare a modificărilor legislației fiscale	(887.251.705)	-
Impactul neregularității creanței privind impozitul pe profit amânat în legătură cu instrumentele de capitaluri proprii	(101.217.069)	-
Corecție impozit profit aferent anului anterior	-	23.214
Total (cheltuială cu) /venit din impozitul pe profit	(890.110.425)	118.659.281

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

10. Cheltuieli cu impozitul pe profit (continuare)

	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2012
Venit /(Cheltuială) privind impozitul pe profit înregistrat direct în capitaluri proprii:		
Pentru instrumente de capitaluri proprii înregistrate la valoare justă	467.247.696	(238.865.572)

Conform modificărilor aduse Codului Fiscal din România, în vigoare începând cu 1 ianuarie 2014, veniturile din vânzarea titlurilor de participare deținute la o persoană juridică română sau la o persoană juridică străină situată într-un stat cu care România are încheiată o convenție de evitare a dublei impunerii, nu vor mai fi impozitate dacă deținerea a fost de minimum 10% pe o perioadă neîntreruptă de 1 an. În consecință, Fondul ar trebui să calculeze impozit amânat doar pentru participațiile mai mici de 10% sau care au fost deținute o perioadă mai mică de 1 an sau pentru participațiile deținute la o persoană juridică străină situată într-un stat cu care România nu are încheiată o convenție de evitare a dublei impunerii. La 31 decembrie 2013, Fondul nu a recunoscut impozit amânat aferent instrumentelor de capitaluri proprii, care să nu îndeplinească criteriile de mai sus. Fondul a analizat creanțele privind impozitul amânat rezultate, dar nu a considerat probabilă generarea de profituri impozabile viitoare, suficiente pentru a compensa acest credit fiscal. Astfel, recuperabilitatea acestui activ ar fi limitată și, drept urmare, nu a fost recunoscută nicio creanță.

11. Numerar și conturi curente

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
Numerar în casierie	186	2.391
Conturi curente la bănci	5.552.291	1.855.237
	5.552.477	1.857.628

Conturile curente la bănci nu sunt gajate drept garanții pentru datorii.

12. Depozite la bănci

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
Depozite la bănci cu maturități inițiale mai mici de trei luni	232.021.138	316.028.343
Dobânda de încasat la depozite	88.875	1.281.109
	232.110.013	317.309.452

Depozitele la bănci nu sunt gajate drept garanții pentru datorii.

13. Certificate de trezorerie și obligațiuni guvernamentale

În 2013 și 2012, Fondul a achiziționat certificate de trezorerie cu discount, în Lei, având randamente la maturitate cuprinse în intervalul 2,72% - 6,25% pe an.

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
Certificate de trezorerie cu maturități inițiale mai mici de trei luni	76.368.245	100.354.399
Certificate de trezorerie cu maturități inițiale mai mari de trei luni și mai mici de un an	53.519.130	354.378.458
	129.887.375	454.732.857

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

13. Certificate de trezorerie și obligațiuni guvernamentale (continuare)

De asemenea, în 2013 Fondul a achiziționat obligațiuni guvernamentale cu cupon în Lei. Obligațiunile guvernamentale în sold la 31 decembrie 2013 sunt în sumă de 83.748.146 Lei (31 decembrie 2012: zero), au maturități inițiale mai mari de trei luni și mai mici de un an și rata cuponului de 5,95% pe an.

14. Dividende de încasat

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
Dividende de încasat		
CN Administrația Porturilor Dunarii Fluviale SA	173.250	-
Hidroelectrica SA	-	46.209.651
Alte dividende de încasat	655.718	1.446.159
	828.968	47.655.810
Ajustare pentru pierderi din depreciere		
CN Administrația Porturilor Dunarii Fluviale SA	(173.250)	-
Hidroelectrica S.A.	-	(46.209.651)
Alte dividende de încasat	(655.718)	(646.165)
	(828.968)	(46.855.816)
	-	799.994

În 2013, Fondul a înregistrat reversarea ajustărilor pentru depreciere aferente dividendelor încasate în cursul anului, cele mai semnificative fiind dividendele de la Hidroelectrica SA în sumă de 46.209.651 Lei, care au fost încasate în întregime conform scadețarului agreat între Hidroelectrica și Fondul Proprietatea.

15. Creanțe privind capitalul subscris nevărsat

La 31 decembrie 2013 și 31 decembrie 2012, întregul sold al creanțelor privind capitalul subscris nevărsat a fost provizionat. Aceste creanțe se referă la contribuțiile la capitalul social al Fondului nevărsate de către Ministerul Finanțelor Publice.

16. Instrumente de capitaluri proprii

Conform Legii 247/2005, modificată prin Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 209/2005, Fondul a primit, la constituire în data de 28 decembrie 2005, acțiuni la 117 societăți ca aport în natură de la statul român, în calitate de unic acționar.

În iunie 2007, a intrat în vigoare Ordonanța de Urgență a Guvernului nr 81/2007 pentru accelerarea procedurii de acordare a despăgubirilor aferente imobilelor preluate în mod abuziv („OUG 81/2007”), conform căreia:

- Au fost adăugate 32 de noi participații la portofoliul Fondului ca și aport în natură la capitalul social (21 de participații în societăți aflate deja în portofoliu și 11 participații în societăți care nu existau în portofoliu anterior);
- Au fost eliminate 39 de participații din portofoliul Fondului fiind transferate înapoi statului.

Evaluarea acțiunilor primite de la statul român în decembrie 2005 și iunie 2007 a fost realizată în octombrie 2007 de către un evaluator independent (Finevex S.R.L. Constanța), care a respectat metodologia de evaluare specificată în Legea 247/2005. Valoarea acțiunilor determinată de evaluator reprezintă costul instrumentelor de capitaluri proprii (valoarea lor inițială).

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

16. Instrumente de capitaluri proprii (continuare)

Instrumentele de capitaluri proprii sunt active financiare disponibile pentru vânzare și sunt înregistrate la valoare justă, cu excepția instrumentelor a căror valoare justă nu poate fi determinată credibil, care sunt înregistrate la cost minus depreciere.

La 31 decembrie 2013, valorile juste ale instrumentelor de capitaluri proprii tranzacționate activ au fost determinate prin raportare la cotațiile de preț publicate de bursele unde acțiunile sunt tranzacționate. Pentru acțiunile nelistate înregistrate la valoare justă, valorile au fost determinate de către evaluatori independenți, utilizând tehnici de evaluare conforme cu standardele internaționale de evaluare. Instrumentele de capitaluri proprii listate la Bursa de Valori București, dar care nu sunt tranzacționate activ, și acțiunile nelistate pentru care nu este disponibilă o valoare justă, sunt înregistrate la cost minus ajustarea pentru depreciere.

La 31 decembrie 2012 valorile juste au fost determinate prin raportare la cotațiile de preț publicate de bursele unde acțiunile sunt tranzacționate, unde este cazul, în timp ce instrumentele de capitaluri proprii listate la Bursa de Valori București, dar care nu sunt tranzacționate activ, și acțiunile nelistate au fost înregistrate la cost minus ajustarea pentru depreciere.

La 31 decembrie 2013 și 31 decembrie 2012, în cazul instrumentelor de capitaluri proprii evaluate la cost, nu au putut fi determinate valorile juste utilizând tehnici de evaluare, deoarece intervalul de variație al diverselor estimări nu au putut fi determinate în mod rezonabil.

Modificarea valorilor contabile ale instrumentelor de capitaluri proprii este următoarea:

	Instrumente de capitaluri proprii la valoare justă	Instrumente de capitaluri proprii la cost	Total instrumente de capitaluri proprii
31 decembrie 2011	4.768.466.068	5.963.176.400	10.731.642.468
Aporturi în natură ale Statului sub formă de acțiuni	-	5.211.070	5.211.070
Subscrieri la majorările de capital ale companiilor din portofoliu	-	2.539.840	2.539.840
Achiziții de acțiuni	62.217	-	62.217
Ieșiri	(190.099.153)	(157.551)	(190.256.704)
Ajustări pentru depreciere	-	(772.364.379)	(772.364.379)
Modificări ale valorii juste	1.492.909.826	-	1.492.909.826
31 decembrie 2012	6.071.338.958	5.198.405.380	11.269.744.338

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

16. Instrumente de capitaluri proprii (continuare)

	Instrumente de capitaluri proprii la valoare justă	Instrumente de capitaluri proprii la cost	Total instrumente de capitaluri proprii
31 decembrie 2012	6.071.338.958	5.198.405.380	11.269.744.338
Aporturi în natură ale Statului sub formă de acțiuni	357.420	-	357.420
Subscrieri la majorările de capital ale companiilor din portofoliu	42.713.841	-	42.713.841
Ieșiri	(680.039.979)	(1.746.241)	(681.786.220)
Reclasificare instrumente de capitaluri proprii ca urmare a listării lor pe BVB	998.147.455	(998.147.455)	-
Reclasificare instrumente de capitaluri proprii nelistate ca urmare a evaluării acestora la valoare justă	3.923.150.862	(3.923.150.862)	-
Ajustări pentru depreciere	(835.772.382)	-	(835.772.382)
Modificări ale valorii juste	4.512.773.086	-	4.512.773.086
31 decembrie 2013	14.032.669.261	275.360.822	14.308.030.083

În 2013, Fondul a primit 35.742 acțiuni în Romgaz SA (având o valoare nominală totală de 357.420 Lei), ca urmare a majorării capitalului social al companiei, fiind înregistrate ca o contribuție în natură la capitalul social al Fondului.

În cursul anului 2013, Fondul a participat la majorările de capital social în numerar ale companiilor din portofoliu, astfel:

- și-a exercitat dreptul de preempțiune și a participat la majorarea capitalului social al E.ON Gaz Distribuție SA, achiziționând 399.164 acțiuni la valoarea nominală de 2,5 Lei / acțiune (în total 997.910 Lei);
- a subscris 1.111.575 noi acțiuni în majorarea de capital social al Zirom SA, la o valoare nominală de 10 Lei pe acțiune (în total 11.115.750 Lei);
- și-a exercitat dreptul de preempțiune și a participat la majorarea capitalului social al Nuclearelectrica SA, primind 2.732.159 drepturi de alocare (care au fost convertite în acțiuni după listarea Nuclearelectrica la BVB), achiziționate la 11,2 lei pe acțiune (în total 30.600,181 Lei), fiind prețul de achiziție din cadrul ofertei publice inițiale derulate de societate.

În 2013, Fondul a finalizat vânzarea participației deținute în Commetex SA și a vândut integral participațiile deținute în Carom Broker de Asigurare SA, Mecanoenergetica SA, Ciocîrlia SA, Telerom Proiect SA, Celuloză și Otel SA, Transgaz SA și o parte din deținerea în Raiffeisen Bank International AG. De asemenea, în mai 2013, Fondul a vândut 632.482.000 acțiuni ale OMV Petrom, reprezentând aproximativ 1,1% din capitalul social al companiei.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

16. Instrumente de capitaluri proprii (continuare)

Ca urmare a listării Nuclearelectrica SA și Romgaz SA pe Bursa de Valori București, investițiile în aceste companii au fost reclasificate din categoria “Instrumente de capitaluri proprii la cost” în categoria “Instrumente de capitaluri proprii la valoare justă”. La 31 decembrie 2013, valoarea justă a acestor companii a fost determinată pe baza cotațiilor de preț publicate de bursă.

La 31 decembrie 2013, Fondul a reclasificat o parte din instrumentele de capitaluri proprii nelistate, evaluate anterior la cost, în categoria “Instrumente de capitaluri proprii la valoare justă”, pentru că la această dată, valoarea justă determinată de evaluatori independenți în conformitate cu Standardele Internaționale de Evaluare a fost disponibilă.

Insolvența Hidroelectrică

În data de 26 iunie 2013, Tribunalul București a hotărât închiderea procedurii de insolvență în cazul companiei Hidroelectrică deschisă în iunie 2012.

Litigiul care a dus la hotărârea Curții de Apel București din data de 25 februarie 2014 (a se vedea Nota 22), conform căreia Hidroelectrică se întoarce în procedură de reorganizare, a fost în curs de desfășurare la data de 31 decembrie 2013. Acest lucru indică faptul că aceste condiții existau înainte de sfârșitul perioadei de raportare a Fondului și îndeplinește cerințele unui eveniment ajustabil ulterior sfârșitului perioadei de raportare. Ca urmare a acestui fapt, în data de 11 martie 2014 Fondul a actualizat evaluarea participației sale în Hidroelectrică, care a fost reflectată în situațiile financiare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2013. Noul raport de evaluare a fost întocmit de către un evaluator independent și indică o valoare a participației în Hidroelectrică de 2.105.161 mii Lei, care este mai mică cu 134.251 mii Lei comparativ cu evaluarea disponibilă anterior, înaintea deciziei Curții. Diminuarea valorii s-a datorat în principal noii situații juridice a Hidroelectrică, care a rezultat în aplicarea unui discount mai mare pentru lipsa de marketabilitate (25%, comparativ cu discountul de 10% folosit în raportul de evaluare inițial, întocmit înainte de 31 decembrie 2013).

Ajustări pentru depreciere

În cursul anului 2013, Fondul a înregistrat o ajustare pentru depreciere în sumă de 835.772.382 Lei (2012: 772.364.379 Lei), pentru participațiile de mai jos, fie pe baza valorilor juste estimate de evaluatori independenți, fie prin raportare la cotațiile de preț publicate pe bursa de valori (în cazul acțiunilor listate). Toate ajustările pentru depreciere au fost recunoscute în contul de profit și pierdere. În anul 2013, o sumă de 158.703.880 Lei a fost reclasificată din alte elemente ale rezultatului global în contul de profit și pierdere, datorită scăderii pe termen lung a valorii anumitor instrumente de capitaluri proprii.

Instrumentele de capitaluri proprii pentru care Fondul a înregistrat ajustări pentru depreciere au fost:

Companie	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2012
Complexul Energetic Oltenia SA	348.440.812	-
Nuclearelectrica SA	305.472.325	-
BRD - Groupe Societe Generale SA	97.670.533	-
Raiffeisen Bank International AG	43.870.195	-
Posta Romana SA	20.032.000	3.842.380
Erste Group Bank AG	17.163.151	-
Forsev SA	3.123.366	-
Hidroelectrică SA	-	768.521.999
Total	835.772.382	772.364.379

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

16. Instrumente de capitaluri proprii (continuare)

Structura portofoliului Fondului era următoarea:

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
Instrumente de capitaluri proprii la valoare justă		
OMV Petrom S.A.	5.054.412.918	4.876.542.833
Hidroelectrica S.A.*	2.105.161.000	-
Romgaz S.A.*	1.975.701.973	-
Enel Distribuție Banat S.A.*	573.250.000	-
Enel Distribuție Muntenia S.A.*	473.070.000	-
GDF Suez Energy Romania *	404.410.000	-
Enel Distribuție Dobrogea S.A.*	379.110.000	-
E.ON Moldova Distribuție S.A.*	345.359.000	-
Complexul Energetic Oltenia S.A.*	321.644.000	-
Nuclearelectrica S.A.*	306.699.784	-
Electrica Distribuție Muntenia Nord S.A.*	296.200.000	-
CN Aeroporturi București S.A.*	287.654.000	-
BRD - Groupe Societe Generale S.A.	228.487.104	205.892.268
Electrica Distribuție Transilvania Nord S.A.*	206.700.000	-
Electrica Distribuție Transilvania Sud S.A.*	192.000.000	-
E.ON Gaz Distribuție S.A.*	165.200.000	-
Transelectrica S.A.	156.245.398	125.570.240
Conpet S.A.	115.715.745	92.958.315
Banca Transilvania S.A.	106.793.312	70.895.864
Alro Slatina S.A.	105.464.182	145.769.428
Raiffeisen Bank International AG	77.793.309	118.905.477
Posta Romana S.A.*	60.790.000	-
Zirom S.A.*	43.464.000	-
Forsev S.A.*	657.000	-
Transgaz S.A.	-	384.687.160
Altele	50.686.536	50.117.374
	14.032.669.261	6.071.338.959

**instrumente de capitaluri proprii reclasificate din categoria "Instrumente de capitaluri proprii la cost" în categoria "Instrumente de capitaluri proprii la valoare justă"*

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

16. Instrumente de capitaluri proprii (continuare)

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
Instrumente de capitaluri proprii la cost		
Societatea Nationala a Sarii S.A.	76.049.556	76.049.556
CN Administratia Porturilor Maritime S.A.	52.621.414	52.621.414
E.ON Energie Romania S.A .	45.765.358	45.765.358
Primcom S.A.	25.347.293	25.347.293
Hidroelectrica S.A.*	-	2.001.000.000
Complexul Energetic Oltenia S.A.*	-	670.084.812
Electrica Distributie Muntenia Nord S.A.*	-	165.223.950
Enel Distributie Banat S.A.*	-	141.578.929
CN Aeroporturi Bucuresti S.A.*	-	131.168.262
E.ON Moldova Distributie S.A. *	-	131.073.011
Electrica Distributie Transilvania Sud S.A. *	-	125.918.628
Electrica Distributie Transilvania Nord S.A. *	-	115.755.059
Enel Distributie Dobrogea S.A. *	-	114.760.052
Enel Distributie Muntenia S.A. *	-	107.277.263
Posta Romana S.A. *	-	80.822.000
Romgaz S.A.*	-	416.301.444
Nuclearelectrica S.A.*	-	581.846.011
Altele	75.577.201	215.812.337
	275.360.822	5.198.405.379
Total instrumente de capitaluri proprii	14.308.030.083	11.269.744.338

**instrumente de capitaluri proprii reclasificate din categoria "Instrumente de capitaluri proprii la cost" în categoria "Instrumente de capitaluri proprii la valoare justă"*

Instrumentele de capitaluri proprii nu sunt gajate drept garanții pentru datorii.

Ierarhia valorilor juste

Tabelul de mai jos analizează instrumentele financiare înregistrate la valoarea justă în funcție de metoda de evaluare.

Fondul evaluează valoarea justă utilizând următoarea ierarhie ce reflectă semnificația datelor utilizate în efectuarea evaluării, nivelele ierarhiei fiind definite după cum urmează:

- Nivelul 1: prețuri listate (neajustate) în piețe active pentru active sau datorii identice, pe care Fondul le poate accesa la data evaluării;
- Nivelul 2: valori, altele decât prețurile listate incluse în Nivelul 1 care sunt observabile pentru active sau datorii, fie direct (ex: prețuri), fie indirect (ex: derivate din prețuri)
- Nivelul 3: intrări pentru active sau datorii care nu sunt bazate pe date observabile din piață (intrări neobservabile).

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

16. Instrumente de capitaluri proprii (continuare)

La 31 decembrie 2013:

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Instrumente de capitaluri proprii				
la valoare justă	8.178.000.261	-	5.854.669.000	14.032.669.261
Certificate de trezorerie	129.887.375	-	-	129.887.375
Obligațiuni guvernamentale	83.748.146	-	-	83.748.146
	8.391.635.782	-	5.854.669.000	14.246.304.782

La 31 decembrie 2012:

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Instrumente de capitaluri proprii				
la valoare justă	6.071.338.958	-	-	6.071.338.958
Certificate de trezorerie	454.732.857	-	-	454.732.857
	6.526.071.815	-	-	6.526.071.815

Nivelul din ierarhia valorilor juste în cadrul căruia se încadrează evaluarea valorii juste se determină pornind de la cel mai mic nivel al intrărilor care este semnificativ pentru determinarea evaluarea valorii juste. Pentru acest scop, relevanța datelor utilizate este analizată în determinarea valorii juste. Dacă pentru evaluarea valorii juste se utilizează intrări/date observabile care necesită o ajustare semnificativă pe baza intrărilor/datelor neobservabile, acea evaluare este o evaluare clasificată pe nivelul 3. Analiza semnificației în cadrul evaluării valorii juste a unei anumite intrări, presupune o analiză ce ia în considerare factori specifici activului respectiv. Determinarea a ceea ce constituie observabil presupune o analiză semnificativă din partea Fondului. Fondul consideră date observabile, acele date din piață care sunt disponibile rapid, distribuite și actualizate în mod regulat, certe și verificabile, publice, și furnizate de surse independente care sunt implicate activ pe piața relevantă.

Pentru întreg nivelul 3, evaluarea instrumentelor financiare a fost făcută de un evaluator independent, pe baza informației furnizate de Fond, utilizând tehnici de evaluare care maximizează utilizarea datelor observabile relevante și minimizează utilizarea datelor neobservabile, sub atenta supraveghere și revizuire a managementului Fondului, care s-a asigurat că toate datele care au stat la baza întocmirii rapoartelor de evaluare, au fost exacte și adecvate. Dat fiind faptul că rapoartele de evaluare au fost întocmite la data de 30 septembrie 2013, pe baza informațiilor financiare disponibile și utilizate pentru companiile evaluate la acea dată, managementul Fondului a analizat, pe baza informațiilor disponibile, perioada dintre data rapoartelor de evaluare și 31 decembrie 2013. Nu a existat nicio informație cunoscută sau disponibilă managementului Fondului care ar fi putut avea impact asupra valorilor juste a instrumentelor financiare la 31 decembrie 2013, așa cum sunt ele prezentate în situațiile financiare individuale.

Estimările valorilor juste obținute prin modelele de evaluare sunt ajustate pentru orice alți factori, precum riscul de lichiditate sau de model, în măsura în care Fondul crede că pentru o terță parte participantă la piață, ar conta în stabilirea prețului unei tranzacții. Ca urmare a volatilității puternice de pe piața de capital și restricțiilor severe de pe piața de credit, atât la nivel global cât și în România, în ciuda potențialelor măsuri de stabilizare economică care ar putea fi puse în aplicare de către statul român, incertitudinile economice există în ceea ce privește disponibilitatea și costul creditării pentru contrapartidele Fondului, evoluțiile viitoare ale pieței și cererii de bunuri și servicii pe care acestea le produc. Probabilitatea ca incertitudinile economice să existe în continuare în viitorul apropiat și, drept urmare, probabilitatea ca activele Fondului să nu poată fi recuperate la valoarea lor contabilă în cursul normal al activității, precum și impactul aferent asupra profitabilității Fondului, nu pot fi estimate în mod credibil la data acestor situații financiare.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

16. Instrumente de capitaluri proprii (continuare)

La 31 decembrie 2013, instrumentele de capitaluri proprii clasificate ca disponibile pentru vânzare includeau instrumente de capitaluri proprii evaluate la cost minus deprecieri în sumă de 275.360.822 Lei (31 decembrie 2012: 5.198.405.380 Lei).

Pentru instrumentele de capitaluri proprii clasificate pe nivelul 1, Fondul a avut suficiente informații disponibile de pe piețe active, volumul de tranzacționare fiind suficient pentru stabilirea cu acuratețe a prețurilor.

La 31 decembrie 2013, instrumentele de capitaluri proprii nelistate în valoare de 5.854.669.000 Lei au fost clasificate pe nivelul 3 în ierarhia valorilor juste. Din această valoare, suma de 2.291.000.656 Lei reprezintă modificarea netă a valorii juste recunoscută în alte elemente ale rezultatului global. Valorile juste pentru aceste instrumente de capitaluri proprii a fost determinată de către evaluatori independent, utilizând metode de evaluare în conformitate cu standardele internaționale de evaluare. Anterior, aceste instrumente de capitaluri proprii au fost evaluate la cost datorită lipsei disponibilității unor valori juste certe.

Tabelul următor cuprinde informații despre principalii factori neobservabili utilizați în evaluarea la 31 decembrie 2013 a instrumentelor financiare clasificate pe nivelul 3 în ierarhia valorilor juste:

Activ financiar	Valoare justă la 31 decembrie 2013	Tehnica de evaluare	Factori neobservabili	Relația dintre factorii neobservabili și valoarea justă
Total	5.854.669.000			
Instrumente de capitaluri proprii nelistate	5.749.758.000	Abordarea prin metoda de piață – metoda companiilor comparabile (bazată pe multiplul de EBITDA)	Multiplul de EBITDA având valori cuprinse în intervalul 5.52 – 9.18 Discountul pentru lipsă de lichiditate: 10% sau 25%	Cu cât Multiplul de EBITDA este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

16. Instrumente de capitaluri proprii (continuare)

Activ financiar	Valoare justă la 31 decembrie 2013	Tehnica de evaluare	Factori neobservabili	Relația dintre factorii neobservabili și valoarea justă
Instrumente de capitaluri proprii nelistate	104.911.000	Abordarea prin venit – metoda Fluxurilor de numerar actualizate	Media ponderată a costului capitalului având valori cuprinse în intervalul 13% – 15%	Cu cât costul capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.
			Discountul pentru lipsă de lichiditate: 0% sau 5% sau 10%	Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.
			Discountul pentru lipsă de control: 0% sau 20%	Cu cât discountul pentru lipsă de control este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.
			Rata de creștere a veniturilor pe termen lung având valori cuprinse în intervalul 2% – 2,5%	Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare.

Principalii factori neobservabili sunt:

Multiplul de EBITDA: reprezintă cel mai relevant multiplu utilizat în evaluarea unei participații și este selectat dintre valorile disponibile pentru companii publice comparabile în funcție de locația geografică, mărimea sectorului industrial, piața țintă precum și alți factori pe care evaluatorii îi consideră relevanți. Multiplii pentru companii tranzacționate comparabile sunt determinați prin împărțirea valorii companiei la EBITDA aferentă și aplicarea ulterioară a discounturilor pentru considerente ca lipsa de lichiditate și alte diferențe între companiile similare și compania evaluată.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

16. Instrumente de capitaluri proprii (continuare)

Discountul pentru lipsa de lichiditate: reprezintă discountul aplicat multiplilor companiilor comparabile tranzacționate, pentru a reflecta lipsa de lichiditate a companiilor din portofoliu supuse evaluării, în comparație cu companiile comparabile considerate. Evaluatorii determină discountul pentru lipsa de lichiditate pe baza experienței lor, luând în considerare condițiile de lichiditate de pe piață și factorii specifici companiei evaluate.

Discountul pentru lipsa de control: reprezintă discountul aplicat pentru a reflecta absența controlului și este utilizat în cadrul metodei Fluxurilor de numerar actualizate, în vederea obținerii valorii participației minoritare în capitalul social al companiei evaluate.

Media ponderată a costul capitalului: reprezintă calculul costul capitalului companiei în termeni nominali (incluzând inflația), pe baza modelului “Capital Asset Pricing Model”. Toate sursele de capital – acțiuni, obligațiuni și alte datorii pe termen lung – sunt incluse în calculul costului capitalului.

17. Creanțe privind impozitul amânat

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
<i>Diferențe temporare deductibile (impozabile)</i>		
Pierderi din deprecierea instrumentelor de capitaluri proprii	-	5.237.961.506
Modificările valorii juste a instrumentelor de capitaluri proprii	-	(2.969.427.906)
Pierdere fiscală reportată	2.138.680	3.264.075
	2.138.680	2.271.797.675
Creanțe privind impozitul pe profit amânat de 16%	342.189	363.487.628

Cotele de impozitare efective utilizate pentru determinarea impozitului amânat la 31 decembrie 2013 și 31 decembrie 2012 au fost de 16% (cota de impozitare standard).

Conform modificărilor aduse Codului Fiscal din România, în vigoare începând cu 1 ianuarie 2014, veniturile din vânzarea titlurilor de participare deținute la o persoană juridică română sau la o persoană juridică străină situată într-un stat cu care România are încheiată o convenție de evitare a dublei impunerii, nu vor mai fi impozitate dacă deținerea a fost de minimum 10% pe o perioadă neîntreruptă de 1 an. În consecință, Fondul ar trebui să calculeze impozit amânat doar pentru participațiile mai mici de 10% sau care au fost deținute o perioadă mai mică de 1 an sau pentru participațiile deținute la o persoană juridică străină situată într-un stat cu care România nu are încheiată o convenție de evitare a dublei impunerii. La 31 decembrie 2013, Fondul nu a recunoscut impozit amânat aferent instrumentelor de capitaluri proprii, care să nu îndeplinească criteriile de mai sus. Fondul a analizat creanțele privind impozitul amânat rezultate, dar nu a considerat probabilă generarea de profituri impozabile viitoare, suficiente pentru a compensa acest credit fiscal. Astfel, recuperabilitatea acestui activ ar fi limitată și, drept urmare, nu a fost recunoscută nicio creanță.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

18. Alte datorii

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
Comisioane datorate societății de administrare a investițiilor	13.471.953	8.862.463
Dividende de plătit	11.250.020	9.481.720
Provizioane pentru litigii	11.104.066	-
Comision datorat Autorității de Supraveghere Financiară	1.262.977	1.230.482
Impozit pe dividende	1.423.830	-
Alte datorii	3.755.390	1.489.514
	42.268.236	21.064.179

În aprilie 2013, Adunarea Generală a Acționarilor Fondului a aprobat distribuirea unui dividend brut de 0.04089 Lei pe acțiune, echivalentul unui dividend total brut de 536.437.206 Lei, plătit către acționari începând cu data de 28 iunie 2013, care reprezintă profitul distribuibil pentru anul 2012. Până la data de 31 decembrie 2013, acționarii au colectat 99% din aceste dividende.

În aprilie 2012, Adunarea Generală a Acționarilor Fondului a aprobat distribuirea unui dividend brut de 0.03854 Lei pe acțiune, echivalentul unui dividend total brut de 507.658.517 Lei, plătit către acționari începând cu data de 29 iunie 2012, care reprezintă profitul distribuibil pentru anul 2011. Până la data de 31 decembrie 2013, acționarii au colectat 99% din aceste dividende.

Provizioanele pentru litigii au fost înregistrate în legătură cu litigiul început de World Trade Center împotriva Fondului în august 2013, solicitând Fondului restituirea sumelor executate silit în anul 2010 și 2011 precum și a cheltuielilor legale aferente (a se vedea detaliile în Nota 20 Contingente). Sumele recuperate prin executare silită (aproximativ 9,5 milioane Lei) au fost înregistrate inițial în contabilitatea Fondului ca și contribuții ale Ministerului Finanțelor Publice la capitalul social al Fondului, diminuându-se astfel creanțele existente în legătură cu capitalul social neplătit.

Drept urmare, aceste sume se vor recupera de către Fond de la Ministerul de Finanțe Publice (fiind înregistrate ca și creanțe asupra acestui acționar al Fondului, pentru care a fost înregistrată și o ajustare de depreciere), în timp ce dobânzile legale au fost înregistrate ca și cheltuieli cu provizioanele pentru litigii.

19. Capitaluri proprii

(a) Capitalul social

La 31 decembrie 2013, capitalul social subscris cuprindea 13.778.392.208 acțiuni ordinare, având o valoare nominală de 1 Leu pe acțiune, din care 365.612.042 erau acțiuni neplătite.

Capitalul social nevărsat reprezintă valoarea netă a anumitor contribuții ale statului român, reprezentat de Ministerul Finanțelor Publice. În cursul anului 2013, suma de 357.420 Lei (reprezentând valoarea nominală a 35.742 acțiuni Romgaz SA primite de Fond ca și contribuție în natură de la statul român) a fost transferată din capitalul social nevărsat în categoria capital social vărsat.

Acțiunile neplătite nu conferă deținătorilor dreptul de a vota și de a primi dividende.

La 31 decembrie 2012, capitalul social subscris cuprindea 13.778.392.208 acțiuni ordinare, având o valoare nominală de 1 Leu pe acțiune, din care 365.612.042 erau acțiuni neplătite.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

19. Capitaluri proprii (continuare)

(a) Capitalul social (continuare)

Până la data de 31 decembrie 2013, participația statului român în Fondul Proprietatea a scăzut la 2,67% (31 decembrie 2012: 2,68%) din care doar 0.024% reprezentau acțiuni plătite.

Mișcările în capitalul social sunt prezentate mai jos:

	Capital social vărsat	Capital social nevărsat	Total capital social
31 decembrie 2011	13,407,569,096	370,823,112	13,778,392,208
Capital social nevărsat compensat cu aporturile Statului	5,211,070	(5,211,070)	-
31 decembrie 2012	13,412,780,166	365,612,042	13,778,392,208
Capital social nevărsat compensat cu aporturile Statului	357,420	(357,420)	-
31 decembrie 2013	13,413,137,586	365,254,622	13,778,392,208

(b) Rezerva de valoare justă aferentă activelor financiare disponibile pentru vânzare

Rezerva de valoare justă în sumă de 7.174.887.404 Lei la 31 decembrie 2013 (31 decembrie 2012: 2.494.319.443 Lei) cuprinde modificarea cumulată netă a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vânzare până în momentul derecunoașterii sau deprecierii acestora.

(c) Alte rezerve

Rezerva legală	192,259,194	158,151,474
Alte rezerve	120,299,557	120,299,557
	312,558,751	278,451,031

Legislația românească prevede în mod obligatoriu transferul la rezerva legală a minimum 5% din profitul statutar aferent fiecărui an. Aceste transferuri anuale trebuie întrerupte atunci când rezerva atinge 20% din valoarea capitalului social emis. Rezerva legală nu poate fi utilizată în scopul distribuirilor către acționari.

Situațiile financiare statutare au fost întocmite în conformitate cu Regulamentul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare („CNVM”) nr. 4/2011 privind Reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunității Economice Europene, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară („ASF”), aprobate prin Ordinul CNVM nr. 13/2011.

În 2013, Fondul a transferat la rezerva legală o sumă de 34.107.720 Lei reprezentând 5% din profitul brut statutar în sumă de 682.154.399 Lei (în 2012: 28.348.272 Lei reprezentând 5% din profitul brut statutar în sumă de 566.988.651 Lei).

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

19. Capitaluri proprii (continuare)

(d) Acțiuni proprii

În septembrie 2010, Adunarea Generală a Acționarilor Fondului a aprobat programul de răscumpărare de acțiuni proprii, cu prețuri cuprinse între 0,2 - 1,5 Lei, program valabil până în martie 2012. Programul de răscumpărare de acțiuni proprii început în mai 2011 a fost finalizat până la data de 30 septembrie 2011. În cadrul programului de răscumpărare, un număr de 240.304.801 acțiuni, echivalentul a 1,74% din capitalul subscris al Fondului au fost răscumpărate, având o valoare totală de 120.268.583 Lei. În cadrul adunării acționarilor din aprilie 2012, acționarii au aprobat anularea acțiunilor proprii și reducerea capitalului social, dar înregistrarea deciziei la Registrul Comerțului a fost blocată la cererea unuia dintre acționarii Fondului.

Instanța s-a pronunțat irevocabil în favoarea Fondului în procesul început de acest acționar, iar hotărârea acționarilor a fost înregistrată la Registrul Comerțului și publicată în Monitorul Oficial în data de 31 iulie 2013. Conform legislației în vigoare, trebuie ca după două luni de la publicarea deciziei acționarilor în Monitorul Oficial, administratorul Fondului să solicite Autorității de Supraveghere Financiară, aprobarea diminuării capitalului social. Astfel, diminuarea capitalului social va putea fi efectuată numai după obținerea aprobării Autorității de Supraveghere Financiară.

Aceeași Adunare Generală a Acționarilor din aprilie 2012 a aprobat al doilea program de răscumpărare: în funcție de disponibilitatea lichidităților, Administratorul Fondului este autorizat să răscumpere un număr maxim de 1,1 miliarde de acțiuni în următoarele 18 luni de după publicarea hotărârii în Monitorul Oficial, în intervalul de preț 0,2 - 1,5 Lei pe acțiune, care vor fi anulate după finalizarea programului de răscumpărare.

Cel de-al doilea program de răscumpărare a fost întârziat din cauza acțiunii intentate de către un acționar minoritar și a început abia la data de 12 aprilie 2013. Până la data de 31 decembrie 2013, Fondul a achiziționat toate cele 1.100.950.684 acțiuni, la o valoare totală de achiziție de 974.824.667 Lei, incluzând costurile de tranzacționare. Până la data de 31 decembrie 2013, aceste acțiuni nu au fost anulate. Managerul Fondului va supune spre aprobarea acționarilor reducerea capitalului social prin anularea acțiunilor răscumpărate în cadrul celui de-al doilea program de răscumpărare, după ce reducerea capitalului social în vederea distribuirii de capital aprobată de acționari pe 3 februarie 2014, va fi efectivă.

În data de 22 noiembrie 2013, Adunarea Generală a Acționarilor a aprobat al treilea program de răscumpărare: Administratorul Fondului a fost autorizat să răscumpere un număr maxim de 252.858.056 acțiuni sau 1,89% din capitalul social vărsat, în următoarele 18 luni de la data când decizia acționarilor este publicată în Monitorul Oficial, în intervalul de preț 0,2 - 1,5 Lei pe acțiune, care vor fi anulate după finalizarea programului de răscumpărare. Cel de-al treilea program de răscumpărare va începe după ce reducerea de capital social ca urmare a anulării acțiunilor răscumpărate în cadrul primului program de răscumpărare va fi efectivă.

(e) Dividende

În cursul anului 2013, Fondul a distribuit dividende aferente profitului statutar al exercitiului financiar 2012, în sumă totală de 536.437.206 Lei, calculată pe baza unui dividend brut de 0.04089 Lei pe acțiune. Dividendele au fost calculate pe baza profitului aferent anului 2012, după ce s-a analizat valoarea activului net al Fondului calculată în conformitate cu reglementările ASF (fostă CNVM) și guvernată de Legea pieței de capital (Legea 297/2004, cu reglementările ulterioare).

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

19. Capitaluri proprii (continuare)

(e) Dividende (continuare)

Fiind o entitate reglementată de ASF (fostă CNVM) și guvernată de Legea pieței de capital, Fondul are, de asemenea, obligația să calculeze și să publice lunar, inclusiv pentru sfârșitul anului, valoarea activului său net conform cerințelor stipulate în Regulamentul CNVM nr. 4/2010, cu modificările ulterioare (denumit în continuare „VAN”). Legea pieței de capital stipulează că “Este interzisă publicarea și folosirea altor mărimi sau exprimări pentru valoarea activului net, valoarea unitară a activului net și numărul deținătorilor de titluri de participare, în afara celor certificate de depozitar.” În acest sens, “activul net” este definit ca activul net certificat de depozitarul Fondului.

Regulamentul CNVM nr. 4/2011, cu modificările ulterioare (Reglementările contabile românești) și Regulamentul CNVM nr. 4/2010, stipulează două metode diferite de calcul pentru activul net al Fondului, o valoare fiind prezentată în situațiile financiare anuale, întocmite în conformitate cu reglementările contabile românești (denumită Total capitaluri proprii), și o altă valoare în raportarea VAN de la sfârșitul anului (31 decembrie) transmisă către CNVM/ASF (denumită Valoare Activ Net). Diferențele între cele două metode de calcul sunt semnificative, cea mai importantă fiind cea referitoare la modalitatea de evaluare a activelor financiare, care în situațiile financiare întocmite în conformitate cu reglementările contabile românești sunt evaluate la cost minus ajustările pentru pierderi de valoare înregistrate direct prin capitaluri proprii, și nu prin contul de profit și pierdere (capitaluri proprii la 31 decembrie 2013: 10.885.061.292 Lei), în timp ce în raportarea VAN sunt evaluate la valoarea lor justă (VAN la 31 decembrie 2013: 15.013.742.081,74 Lei).

De la înregistrarea sa la CNVM în data de 18 august 2010, Fondul a adoptat calculul valorii activului net în conformitate cu Regulamentul CNVM nr. 4/2010 ca fiind baza cea mai relevantă pentru determinarea valorii juste de piață a activului net în vederea stabilirii posibilității de a distribui dividende, conform articolului 69 din Legea societăților comerciale.

În prezent, Fondul este în proces de a obține clarificări din partea autorităților române competente (Ministerul Finanțelor Publice, Ministerul Justiției și ASF) cu privire la interpretarea prevederilor reglementărilor contrastante privind distribuirea dividendelor și a altor rezerve ale Fondului. În funcție de decizia finală a acestor clarificări, orice schimbare a interpretărilor din partea autorităților de reglementare ar conduce la creșterea riscurilor juridice legate de distribuirea de dividende și poate necesita schimbarea în viitor a politicii Fondului de distribuire către acționari. De asemenea, trebuie menționat că în viitor (cel mai probabil în 2015), situațiile financiare statutare vor fi cele întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (“IFRS”) și când se va întâmpla acest lucru, politica de distribuire a dividendelor și modalitatea de repartizare a profitului vor fi revizuite astfel încât să fie în conformitate cu reglementările legale și standardele contabile în vigoare la acea dată. Administratorul Fondului se angajează să asigure în continuare distribuții anuale către acționarii Fondului.

În cursul anului 2012, Adunarea Generală a Acționarilor Fondului a aprobat repartizarea unui dividend brut de 0.03854 Lei pe acțiune, aferent profitului statutar al exercitiului financiar 2011.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

20. Contingențe

La 31 decembrie 2013 Fondul era implicat în diverse litigii, fie în calitate de reclamant, fie în calitate de pârât. Conform cerințelor IAS 37 „Provizioane, datorii și active contingente”. Fondul a prezentat în situațiile financiare doar litigiile care ar putea avea un impact semnificativ asupra poziției financiare sau profitabilității acestuia. Cele mai importante litigii au fost următoarele:

- 1 Cățiva acționari minoritari ai Fondului (acționând individual) au inițiat o serie de litigii împotriva Fondului având diferite obiecte, inclusiv cu privire la anularea anumitor hotărâri ale Adunării Generale a Acționarilor (“AGA”) sau blocarea înregistrării unor hotărâri la Registrul Comerțului. În prezent, aceste litigii sunt în diferite etape procesuale ale sistemului judiciar românesc, iar informațiile noi sunt frecvent raportate de management prin sistemul de informare al Bursei de Valori.

Într-unul dintre aceste litigii, în data de 10 octombrie 2012, Curtea de Apel București a respins recursul Fondului și a menținut decizia Tribunalului București de a admite în parte, cererea de anulare a unor hotărâri ale AGA din data de 6 septembrie 2010, referitoare (inter alia) la aprobare unui nou Act Constitutiv și la prima numire a FTIML în calitate de administrator al Fondului.

Această decizie este irevocabilă și a fost implementată de către Registrul Comerțului, fără a aduce nicio modificare în ceea ce privește managementul Fondului, având în vedere că:

- Versiunea Actului Constitutiv la care face referire Curtea de Apel nu este cea în vigoare în prezent, deoarece noi versiuni au fost aprobate cu majoritate de către acționarii Fondului în cadrul AGA din 29 noiembrie 2010, 23 noiembrie 2011, 4 aprilie 2012 și 23 noiembrie 2012;
- Noi hotărâri au fost aprobate în cadrul AGA din 25 aprilie 2012 și 23 noiembrie 2012 cu privire la ratificarea și reaprobarea tuturor obiectelor hotărârilor la care această decizie a Curții face referire (aceste rezoluții au fost propuse de către un acționar și au fost aprobate cu o majoritate semnificativă).

În consecință, FTIML în calitate de Administrator al Fondului Proprietatea trebuie să respecte Actul Constitutiv în vigoare și hotărârile acționarilor și, prin urmare, va continua să administreze Fondul, în conformitate cu contractul său de administrare.

Rezultatul litigiilor în curs nu poate fi determinat cu certitudine la această dată. Dar Administratorul Fondului intenționează să apere interesele Fondului și ale acționarilor, în toate aceste litigii, în conformitate cu legislația în vigoare.

- 2 Alte contingențe ale Fondului includ următoarele:

1. Fondul trebuie să încaseze următoarele sume de la statul român:

- 3% din sumele încasate de către instituțiile implicate în procesul de privatizare din fiecare vânzare a acțiunilor deținute la S.C. Romtelecom - S.A. până la vânzarea întregii participații.
- 20% din sumele rezultate din privatizarea Romtelecom SA;
- 9,9% din sumele rezultate din privatizarea C.E.C. SA

Aceste sume ar trebui înregistrate ca și plăți aferente capitalului social neplătit sau ca și majorări ale capitalului social din partea statului român, după colectare, cu aprobarea acționarilor, conform legislației în vigoare.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

20. Contingente (continuare)

2. Creanțe aferente World Trade Center SA:

Titlul II, articolul 4 din OUG 81/2007 stipulează transferul de la AVAS către Fond a creanțelor aferente World Trade Center SA în valoare de 68.814.198 USD (reprezentând ratele de principal inițiale, dobânzile și penalitățile asociate) la 29 iunie 2007.

Până la data de 31 decembrie 2013, Fondul a recuperat de la World Trade Center București SA 510.131 USD, 148.701 EUR și 8.724.888 Lei. Având în vedere caracterul nesigur al recuperării creanțelor datorate de către World Trade Center București SA, acestea au fost recunoscute în situațiile financiare ale Fondului pe măsura încasării lor.

În august 2013, World Trade Center București SA a formulat o cerere de chemare în judecată împotriva Fondului solicitând restituirea sumelor executate silit în anii 2010 și 2011 (148.701 Euro, 10.131 USD și 8.829.663 RON). Sumele recuperate în urma procedurii de executare silită au fost inițial înregistrate de către Fond, la data recuperării lor, ca și contribuții ale Ministerului Finanțelor Publice la capitalul social al Fondului, diminuând valoarea creanței de încasat aferentă capitalului nevărsat. Drept urmare, aceste sume trebuie recuperate de Fond de la Ministerul Finanțelor Publice (fiind înregistrate ca o creanță asupra acestui acționar al Fondului, pentru care a fost înregistrată o ajustare de depreciere), în timp ce dobânzile legale au fost înregistrate ca o cheltuială cu provizioanele pentru litigii. Dosarul are termen în 14 martie 2014 în fața Tribunalului București.

În dosarul privind procedura de insolvență World Trade Center SA, următorul termen de judecată a fost stabilit pentru 25 iunie 2014.

21. Părți afiliate

(a) Conducerea

	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2012
Salarii		
Membrii Comitetului Reprezentanților	779.052	523.507

Nu au existat împrumuturi sau alte tranzacții între Fond și membrii Comitetului Reprezentanților în 2013 sau în 2012.

Franklin Templeton Investment Management Ltd United Kingdom Sucursala București („Administratorul Fondului”) este atât managerul cât și administratorul unic al Fondului.

Tranzacțiile derulate între Fond și Administratorul Fondului sunt:

	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2012
Tranzacții		
Comision de gestionare a portofoliului	35.821.686	27.159.099
Comision de administrare	9.451.632	7.165.989
Cheltuieli cu chiria	104.237	105.276
Costuri operaționale	28.894	28.188
	45.406.449	34.458.552

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

21. Părți afiliate (continuare)

(a) Conducerea (continuare)

În anul 2013, Fondul a înregistrat o sumă de 1.754.236 Lei reprezentând cheltuieli efectuate de Administratorul Fondului în beneficiul Fondului (2012: 1.012.597 Lei). Refacturarea acestor cheltuieli către Fond s-a făcut în conformitate cu prevederile Contractului de administrare și a fost supusă aprobării Comitetului Reprezentanților.

La 31 decembrie 2013, Fondul datora Administratorului Fondului, suma de 14.019.201 Lei (31 decembrie 2012: 9.146.226 Lei).

Nu există nicio altă compensație acordată conducerii.

(b) Filiale

Filialele Fondului sunt următoarele, toate înregistrate în România:

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
Procentul de deținere		
Alcom S.A. Timisoara	72%	72%
Comsig S.A. Sighisoara	70%	70%
Primcom S.A. Bucuresti	75%	75%
Zirom S.A. Giurgiu	100%	100%
Carom - Broker de Asigurare S.A. Bucuresti*	-	70%
Telerom Proiect S.A. Bucuresti	-	69%

* În 2013, Fondul a vândut integral deținerea în Carom - Broker de Asigurare S.A. și Telerom Proiect S.A. Bucuresti

	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2012
Venituri brute din dividende		
Alcom	24.392	-
Dividende încasate		
Alcom	24.392	-
	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2012
Dividende de încasat		
Carom - Broker de Asigurare S.A. București	10,158	10,158
	10,158	10,158
Ajustare pentru pierderi din deprecieri		
Carom - Broker de Asigurare S.A. București	(10,158)	(10,158)
	(10,158)	(10,158)
	-	-

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

21. Părți afiliate (continuare)

(c) Entități asociate

Fondul are un singur asociat, care este înregistrat în România:

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
Procentul de deținere		
OVM Petrom S.A.	19%	20%

În mai 2013, Fondul a vândut 632.482.000 acțiuni ale OMV Petrom, reprezentând aproximativ 1,1% din capitalul social al companiei. Ca urmare a acestei tranzacții, deținerea Fondului în OMV Petrom a scăzut la 18.99% din capitalul social al companiei.

În cursul anului 2013, Fondul a înregistrat și a încasat de la OMV Petrom SA un dividend de 318.951.645 Lei (31 decembrie 2011: 353.125.036 Lei).

22. Evenimente ulterioare

Hotărârile Adunării Generale a Acționarilor din data de 3 februarie

În data de 3 februarie 2014, acționarii Fondului au aprobat trei aspecte importante, după cum urmează:

1. Modificarea actului constitutiv al Fondului Proprietatea în sensul eliminării restricțiilor de evorum necesare reducerii capitalului social, care erau în plus față de legislația românească. Modificarea actului constitutiv intră în vigoare după avizarea de către Autoritatea de Supraveghere Financiară și după publicarea în Monitorul Oficial.
2. Reducerea capitalului social subscris al Fondului Proprietatea în vederea distribuirii de capital, ceea ce presupune diminuarea capitalului social subscris al Fondului Proprietatea de la 13.538.087.407 Lei la 12.861.183.036,65 Lei prin reducerea valorii nominale a acțiunilor Fondului de la 1 Leu la 0,95 Lei. Conform articolului 208 paragraful (1) din legea nr. 31/1990, reducerea capitalului social va fi posibilă, după expirarea perioadei de 2 luni de la data publicării hotărârii adunării generale a acționarilor în Monitorul Oficial al României, partea a IV-a, prezumând că Autoritatea de Supraveghere Financiară va aviza modificarea articolului 7 paragraful (1) al actului constitutiv al Fondului Proprietatea, așa cum a fost aprobat în cadrul adunării acționarilor. Acționarii înregistrați la Depozitarul Central la data de 30 aprilie 2014 au dreptul de a primi 0,05 Lei pe acțiune, proporțional cu deținerea în capitalul social al Fondului Proprietatea. Plata va începe în 30 de zile după ce diminuarea capitalului social sus-menționată va fi efectivă.
3. Ratificarea și aprobarea tuturor hotărârilor adoptate în cadrul adunărilor generale ale acționarilor și a tuturor actelor legale încheiate (inclusiv decizii și contracte), adoptate și emise în numele Fondului Proprietatea prin Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București, în perioada cuprinsă între 6 septembrie 2010 și 2 februarie 2014, precum și aprobarea și ratificarea implementării oricărui act, fapt și operație, inclusiv administrarea Fondului Proprietatea în sistem unitar.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

22. Evenimente ulterioare (continuare)

Analizarea unor opțiuni strategice privind participațiile Fondului în OMV Petrom

Ca parte a angajamentului său de a crește valoarea pentru acționari și de a îmbunătăți lichiditatea activelor din portofoliul Fondului, Fondul analizează opțiuni strategice pentru o potențială reducere a participației deținute în OMV Petrom SA sub 15%, sub rezerva unor condiții de piață favorabile și a aprobărilor necesare. Fondul deține în prezent 19% din capitalul social subscris al OMV Petrom SA și tinde să crească lichiditatea tranzacțiilor cu acțiuni ale societății, rămânând dedicat dezvoltării cu succes a acesteia.

Actualizare privind Hidroelectrică

În data de 25 februarie 2014, Curtea de Apel București s-a pronunțat după cum urmează:

- A casat hotărârea inițială a Tribunalului București din data de 26 iunie 2013 prin care procedura reorganizării judiciare a Hidroelectrica a fost închisă. În consecință, dosarul va fi trimis judecătorului sindic pentru rejudecarea cauzei. Astfel, societatea se întoarce în stare de reorganizare, iar fostul administrator judiciar este repus în funcție cu efect imediat.
- A casat și a trimis judecătorului sindic pentru rejudecare două alte dosare, primul introdus de Hidroelectrica împotriva unei hotărâri a judecătorului sindic prin care s-a admis o creanță a Termoelectrica, iar al doilea, introdus de Elsid Titu împotriva unei hotărâri a judecătorului sindic prin care nu s-a admis o creanță în cuantum de aproximativ 13 milioane Lei, ca urmare a aplicării clauzei de forță majoră în 2011.

Litigiul care a dus la hotărârea Curții de Apel București din data de 25 februarie 2014, conform căreia Hidroelectrica se întoarce în procedură de reorganizare, a fost în curs de desfășurare la data de 31 decembrie 2013. Acest lucru indică faptul că aceste condiții existau înainte de sfârșitul perioadei de raportare a Fondului și îndeplinește cerințele unui eveniment ajustabil ulterior sfârșitului perioadei de raportare. Ca urmare a acestui fapt, în data de 11 martie 2014 Fondul a actualizat evaluarea participației sale în Hidroelectrica, care a fost reflectată în situațiile financiare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2013 (a se vedea Nota 16). Noul raport de evaluare întocmit de către un evaluator independent, indică o valoare a participației în Hidroelectrica de 2.105.161 mii Lei, care este mai mică cu 134.251 mii Lei comparativ cu evaluarea disponibilă anterior, înaintea deciziei Curții. Diminuarea valorii s-a datorat în principal noii situații juridice a Hidroelectrica, care a rezultat în aplicarea unui discount mai mare pentru lipsa de marketabilitate (25%, comparativ cu discountul de 10% folosit în raportul de evaluare inițial, întocmit înainte de 31 decembrie 2013).

Diminuarea capitalului social

Conform avizului ASF nr 1/2014, s-a avizat reducerea capitalului social subscris al Fondului de la 13.778.392.208 lei la 13.538.087.407 lei, urmare a anulării unui număr de 240.304.801 acțiuni proprii achiziționate de Fond în cadrul primului program de răscumpărare din 2011. Reducerea capitalului social este efectivă începând cu 24 februarie 2014, noua valoare a capitalului social subscris al Fondului fiind de 13.538.087.407 lei, iar valoarea capitalului social vărsat fiind de 13.172.832.785.

Anexa 4

DECLARAȚIA PERSOANELOR RESPONSABILE

În conformitate cu prevederile art.30 din Legea contabilității nr.82/1991
și Regulamentul CNVM nr. 1/2006 art. 112¹, alin. 1, lit. c

S-au întocmit situațiile financiare anuale la data de 31 decembrie 2013 pentru:

Entitate: Fondul Proprietatea S.A.

Adresa: BUCUREȘTI, SECTOR 1, STR. BUZEȘTI NR. 78-80, ETAJ 7

Număr din registrul comerțului: J40/21901/28.12.2005

Forma de proprietate: 22 (proprietate mixta cu capital de stat sub 50%, societate comercială cu capital de stat și privat autohton și străin)

Cod și denumire clasa CAEN: 6430 "Fonduri mutuale și alte entități financiare similare."

Cod unic de înregistrare: 18253260

Subsemnații Grzegorz Maciej Konieczny, Reprezentant Legal și Mihaela Moleavin, Manager raportare financiară ai Franklin Templeton Investment Management Ltd. United Kingdom, Sucursala București, în calitate de administrator unic al Fondul Proprietatea S.A., își asumă răspunderea pentru întocmirea situațiilor financiare anuale la 31 decembrie 2013 și confirmă că:

- a) politicile contabile utilizate la întocmirea situațiilor financiare anuale sunt în conformitate cu reglementările contabile aplicabile;
- b) situațiile financiare anuale oferă o imagine fidelă a poziției financiare, performanței financiare și a celorlalte informații referitoare la activitatea desfășurată;
- c) persoana juridică își desfășoară activitatea în condiții de continuitate;
- d) raportul anual de activitate al Franklin Templeton Investment Management Ltd. United Kingdom, Sucursala București privind administrarea Fondului Proprietatea S.A. în anul 2013 cuprinde o analiză corectă a dezvoltării și performanțelor Fondului Proprietatea S.A., precum și o descriere a principalelor riscuri și incertitudini specifice activității desfășurate.

Franklin Templeton Investment Management Ltd United Kingdom Bucharest Branch, în calitate de administrator unic al FONDUL PROPRIETATEA S.A

Grzegorz Maciej Konieczny
Reprezentant Legal

Mihaela Moleavin
Manager raportare financiară

Anexa 5 Modificări ale Actului Constitutiv al Fondului Proprietatea în cursul anului 2013

Annex 5.1. Act constitutiv în vigoare începând cu 31 octombrie 2013¹

CAP. I

Denumirea societății comerciale, forma juridică, sediul și durata

ART. 1

Denumirea societății comerciale

- (1) Denumirea societății este Societatea Comercială "Fondul Proprietatea" - S.A.
- (2) În orice factură, ofertă, comandă, tarif, prospect și alte documente întrebuițate în comerț, emanând de la societate, se vor menționa denumirea, forma juridică, sediul social, numărul din registrul comerțului, codul unic de înregistrare și atât capitalul social subscris, cât și cel vărsat, precum și mențiunea "societate de investiții de tip închis".

ART. 2

Forma juridică a societății comerciale

- (1) Societatea Comercială "Fondul Proprietatea" - S.A., denumită în continuare Fondul Proprietatea, este persoană juridică română, având forma juridică de societate comercială pe acțiuni.
- (2) Fondul Proprietatea se organizează, funcționează și își încetează activitatea conform prevederilor Legii nr. 247/2005 privind reforma în domeniile proprietății și justiției, precum și unele măsuri adiacente, cu modificările și completările ulterioare, ale Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, și ale Legii nr. 31/1990 privind societățile comerciale, republicată, cu modificările și completările ulterioare.
- (3) Fondul Proprietatea este înființat ca alt organism de plasament colectiv (A.O.P.C.), societate de investiții de tip închis, astfel cum este definit la art. 114 alin. (1) lit. b) din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare.

¹ Actul Constitutiv al SC Fondul Proprietatea SA in vigoare la data de 31 octombrie 2013 a fost aprobat de catre Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor ("AGEA") prin Hotararea nr. 2/04.04.2012, confirmata prin Hotararea AGEA nr. 13/23.11.2012, ratificata prin Hotararea AGEA nr. 14/23.11.2012, ratificata prin Hotararea AGEA nr. 8/25.04.2013, adotata prin Hotararea AGEA nr. 9/25.04.2013. Incepand cu 16 octombrie 2013 Actul Constitutiv in vigoare a fost modificat prin Hotararile AGEA nr. 2, 5 si 12 / 25.04.2013 (aceste Hotarari AGEA au intrat in vigoare dupa avizarea de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara si dupa publicarea in Monitorul Oficial Partea a IV-a nr. 5709/31.10.2013).

ART. 3

Sediul societății comerciale

- (1) Sediul social al Fondului Proprietatea este în municipiul București, str. Buzești nr. 78-80, etaj 7, sectorul 1. Sediul social poate fi schimbat în altă locație din România, pe baza unei decizii a societății de administrare (S.A.I.), în condițiile art. 21 alin. (3) pct. (xii).
- (2) Societatea comercială poate înființa sedii secundare de tipul sucursalelor, reprezentanțelor, punctelor de lucru sau altor unități fără personalitate juridică, în condițiile prevăzute de lege.

ART. 4

Durata societății comerciale

Durata de funcționare a Fondului Proprietatea nelimitată.

CAP. II

Scopul și obiectul de activitate ale societății comerciale

ART. 5

Scopul societății comerciale

Scopul Fondului Proprietatea constă în administrarea și gestionarea portofoliului.

ART. 6

Obiectul de activitate

- (1) Fondul Proprietatea are ca obiect principal de activitate administrarea și gestionarea portofoliului.
- (2) Domeniul principal de activitate al Fondului Proprietatea este cel descris de codul CAEN 643 - fonduri mutuale și alte entități financiare similare, iar activitatea principală este efectuarea de investiții financiare - CAEN 6430.
- (3) Obiectul de activitate al Fondului Proprietatea constă în:
 - a) administrarea și gestionarea portofoliului;
 - b) alte activități auxiliare și adiacente, în conformitate cu reglementările în vigoare.

CAP. III Capitalul social, acțiunile

ART. 7 Capitalul social

- (1) Capitalul social al Fondului Proprietatea este în valoare de 13.778.392.208 lei, împărțit în 13.778.392.208 de acțiuni nominative, ordinare, cu o valoare nominală de 1 leu fiecare. Calitatea de acționar al Fondului Proprietatea se atestă prin extras de cont emis de către Depozitarul central.
- (2) Datele de identificare ale fiecărui acționar, aportul fiecăruia la capitalul social, numărul de acțiuni la care are dreptul și cota de participare din totalul capitalului social sunt cuprinse în Registrul acționarilor ținut în sistem computerizat de către Depozitarul central.

ART. 8 Reducerea sau majorarea capitalului social

- (1) Adunarea generală extraordinară a acționarilor va decide, în condițiile legii, cu privire la majorarea și reducerea capitalului social al Fondului Proprietatea, în conformitate cu prevederile art. 12 alin. (3) lit. b) și c).
- (2) Capitalul social va putea fi majorat, în condițiile legii, prin:
 - a) prin emisiunea de acțiuni noi în schimbul unor aporturi în numerar;
 - b) încorporarea rezervelor, cu excepția rezervelor legale și a rezervelor constituite din reevaluarea patrimoniului, precum și a beneficiilor sau a primelor de emisiune.
- (3) Majorările de capital prevăzute la alin. (2) vor fi înregistrate la oficiul registrului comerțului, în baza hotărârii adunării generale a acționarilor a Fondului Proprietatea.
- (4) Orice reducere a capitalului social se face în condițiile prevăzute de lege.
- (5) Capitalul social poate fi redus prin:
 - a) reducerea numărului de acțiuni;
 - b) reducerea valorii nominale a acțiunilor; și
 - c) alte procedee prevăzute de lege.
- (6) În cazul în care S.A.I. constată că în urma pierderilor valoarea activului net, determinată ca diferență între totalul activelor și datoriile Fondului Proprietatea, reprezintă mai puțin de jumătate din valoarea capitalului social subscris, acesta are obligația de a convoca adunarea generală extraordinară a acționarilor, care va hotărî dacă Fondul Proprietatea trebuie să fie dizolvat. Dacă adunarea generală extraordinară a acționarilor nu decide dizolvarea Fondului Proprietatea, atunci Fondul Proprietatea este obligat ca, cel târziu până la încheierea exercițiului financiar ulterior celui în care au fost constatate pierderile, să procedeze la reducerea capitalului social cu un quantum cel puțin egal cu cel al pierderilor care nu au putut fi acoperite din rezerve, dacă în acest interval activul net al Fondului Proprietatea nu a fost reconstituit până la nivelul unei valori cel puțin egale cu jumătate din capitalul social.

- (7) Reducerea capitalului social se va realiza numai după trecerea unui termen de două luni de la data publicării în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, a hotărârii adunării generale extraordinare a acționarilor.

ART. 9 Acțiunile

- (1) Acțiunile Fondului Proprietatea sunt nominative, de valori egale, emise în formă dematerializată, evidențiate prin înscriere în cont, și acordă drepturi egale titularilor lor în condițiile prevăzute la art. 11.
- (2) Valoarea nominală a unei acțiuni este de 1 leu.
- (3) Acțiunile sunt indivizibile cu privire la Fondul Proprietatea, care nu recunoaște decât un proprietar pentru fiecare acțiune. În cazul în care o acțiune devine proprietatea mai multor persoane, Fondul Proprietatea/Depozitarul central nu este obligat să înscrie transmiterea atât timp cât acele persoane nu vor desemna un reprezentant unic pentru exercitarea drepturilor rezultând din acțiune.
- (4) Cesiunea parțială sau totală a acțiunilor între acționari sau terți se face în condițiile și cu procedura prevăzute de lege.
- (5) Fondul Proprietatea poate să dobândească propriile acțiuni, în condițiile prevăzute de legislația în vigoare.
- (6) Dreptul la dividende îl dețin acționarii înscrși în Registrul acționarilor, în conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare, precum și conform reglementărilor emise în aplicarea acesteia.

ART. 10 Obligațiuni

Fondul Proprietatea este autorizat să emită obligațiuni în condițiile legii. Fondul Proprietatea nu se poate împrumuta în scopuri investitoriale.

ART. 11 Drepturi și obligații decurgând din acțiuni

- (1) Fiecare acțiune plătită de acționari, potrivit legii, conferă acestora dreptul la vot în adunarea generală a acționarilor, în conformitate cu prevederile alin. (2), dreptul de a alege și de a fi aleși în organele de conducere, dreptul de a participa la distribuirea profitului, conform prevederilor prezentului act constitutiv și dispozițiilor legale, respectiv alte drepturi prevăzute de actul constitutiv.
- (2) Acțiunile emise de Fondul Proprietatea dau dreptul la vot, astfel: fiecare acțiune da dreptul la un vot.
- (3) Deținerea unei acțiuni implică adeziunea de drept la prezentul act constitutiv.
- (4) Drepturile și obligațiile legate de acțiuni urmează acțiunile în cazul trecerii lor în proprietatea altor persoane.

CAP. IV

Adunarea generală a acționarilor

ART. 12

Adunările generale ale acționarilor

- (1) Adunările generale ale acționarilor sunt ordinare și extraordinare.
- (2) Adunarea generală ordinară a acționarilor are următoarele competențe, atribuții și funcții:
- a) discută, aprobă sau modifică situațiile financiare anuale după analizarea rapoartelor S.A.I. și ale auditorului financiar;
 - b) stabilește repartizarea profitului net și stabilește dividendele;
 - c) numește membrii Comitetului reprezentanților (CR) și îi revocă din funcție;
 - d) numește S.A.I. pe baza rezultatelor selecției efectuate în urma unei licitații pentru desemnarea S.A.I. și revocă mandatul acordat acesteia;
 - e) numește și revocă auditorul financiar și fixează durata minimă a contractului de audit financiar;
 - f) stabilește nivelul remunerației membrilor Comitetului reprezentanților, a S.A.I. și a auditorului financiar pentru exercițiul financiar curent;
 - g) se pronunță asupra gestiunii S.A.I. și îi evaluează performanțele și o descarcă de gestiune;
 - h) hotărăște cu privire la acționarea în justiție a S.A.I. și a auditorului financiar, după caz, pentru pagube pricinuite Fondului Proprietatea;
 - i) aproba strategia și politicile de dezvoltare ale Fondului Proprietatea;
 - j) stabilește bugetul anual de venituri și cheltuieli pe exercițiul financiar următor²;
 - k) hotărăște cu privire la gajarea, închirierea sau constituirea de garanții reale mobiliare ori ipotecare asupra bunurilor proprietate a Fondului Proprietatea;
 - l) hotărăște în orice alte probleme privind Fondul Proprietatea, conform atribuțiilor legale.
- (3) Adunarea generală extraordinară a acționarilor are dreptul de a hotărî cu privire la:
- a) înființarea sau desființarea unor sedii secundare: sucursale, agenții, reprezentanțe sau alte asemenea unități fără personalitate juridică;
 - b) majorarea capitalului social;
 - c) reducerea capitalului social sau reîntregirea lui prin emisiune de noi acțiuni;
 - d) conversia acțiunilor dintr-o categorie în alta;
 - e) conversia unei categorii de obligațiuni în altă categorie sau în acțiuni;
 - f) emisiunea de obligațiuni;

² Articolul 12 alineatul (2) litera j) a fost modificat prin Hotărârea AGEA nr. 2/24.04.2013.

- g) aprobarea admiterii la tranzacționare și desemnarea pieței reglementate pe care vor fi tranzacționate acțiunile Fondului Proprietatea;
- h) încheierea oricărui contract/document care poate crea obligații legale Fondului Proprietatea, fără a se limita la cumpărarea, vânzarea, schimbul sau oferirea drept gaj a activelor Fondului Proprietatea a căror valoare depășește, individual sau cumulativ, pe durata unui exercițiu financiar, 20% din totalul activelor imobilizate, mai puțin creanțele;
- i) schimbarea sistemului de administrare a Fondului Proprietatea;
- j) limitarea sau ridicarea dreptului de preferință al acționarilor;
- k) aprobarea Declarației de Politică Investițională;
- l) oricare altă modificare a actului constitutiv sau oricare altă hotărâre pentru care este cerută, prin lege sau prin prezentul Act constitutiv, aprobarea adunării generale extraordinare a acționarilor.

ART. 13

Convocarea adunării generale a acționarilor

- (1) Adunarea generală a acționarilor se convoacă de către S.A.I. ori de câte ori este necesar. Anterior convocării adunării generale a acționarilor, S.A.I. va comunica Comitetului reprezentanților intenția de convocare a adunării generale și va introduce pe ordinea de zi toate punctele solicitate de Comitetul reprezentanților.
- (2) Adunarea generală ordinară a acționarilor se întrunește cel puțin o dată pe an, în cel mult 4 luni de la încheierea exercițiului financiar.
- (3) Termenul de întrunire nu poate fi mai mic de 30 de zile de la data publicării convocării în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a.
- (4) Adunarea generală a acționarilor, fie ordinară, fie extraordinară, va fi convocată ori de câte ori va fi nevoie, în conformitate cu prevederile legale în vigoare și cu dispozițiile din actul constitutiv, prin publicarea convocatorului în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, și într-un cotidian de circulație națională sau într-un ziar de largă circulație din localitatea în care se află sediul societății cu cel puțin 30 de zile înainte de data stabilită.
- (5) Unul sau mai mulți acționari, reprezentând individual sau împreună cel puțin 5% din capitalul social al Fondului Proprietatea, pot solicita, printr-o cerere scrisă adresată S.A.I., introducerea unor noi puncte pe ordinea de zi, în termen de cel mult 15 zile de la publicarea convocării.
- (6) Convocatorul, orice alt punct adăugat pe ordinea de zi la cererea acționarilor sau a Comitetului reprezentanților, situațiile financiare anuale, raportul anual al S.A.I., rapoartele Comitetului reprezentanților, precum și propunerea cu privire la distribuirea de dividende se pun la dispoziția acționarilor, la sediul Fondului Proprietatea, de la data convocării adunării generale, și se publică și pe pagina de internet, pentru liberul acces la informație al acționarilor. La cerere, acționarilor li se vor elibera copii de pe aceste documente.

- (7) Convocatorul va cuprinde locul, ora și data ținerii adunării generale a acționarilor, precum și ordinea de zi, cu menționarea explicită a tuturor problemelor care vor face obiectul dezbaterilor acesteia. La convocarea adunării generale a acționarilor se vor respecta prevederile art. 147 - 158 din Regulamentul nr. 15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor, aprobat prin Ordinul președintelui Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 67/2004, cu modificările ulterioare.
- (8) Când pe ordinea de zi figurează propuneri pentru modificarea actului constitutiv, convocarea va trebui să cuprindă textul integral al propunerilor. Când pe ordinea de zi figurează numirea membrilor Comitetului reprezentanților, în convocare se va menționa că lista cuprinzând informații cu privire la numele, localitatea de domiciliu și calificarea profesională ale persoanelor propuse pentru funcția de membru al Comitetului reprezentanților se află la dispoziția acționarilor, putând fi consultată și completată de acționari.
- (9) În înștiințarea pentru prima adunare generală a acționarilor se vor fixa ziua și ora pentru cea de-a doua adunare, având aceeași ordine de zi cu prima adunare, pentru a acoperi situația în care cea dintâi nu s-ar putea ține din cauza neîntrunirii cvorumului de prezență.
- (10) Adunarea generală a acționarilor se întrunește la sediul Fondului Proprietatea sau în alt loc indicat în convocare.
- (11) Comitetul reprezentanților poate cere S.A.I. convocarea adunării generale, iar dacă aceasta nu publică convocarea adunării generale în termen de 5 zile lucrătoare de la primirea solicitării, Comitetul reprezentanților poate convoca adunarea generală a acționarilor, în condițiile stabilite prin prezentul articol.
- (12) Președintele Comitetului reprezentanților poate cere S.A.I. convocarea adunării generale, în condițiile prevăzute de art. 16 alin. (4) , teza a doua.
- (13) S.A.I. convoacă de îndată adunarea generală a acționarilor, la cererea scrisă a acționarilor reprezentând, individual sau împreună, cel puțin 5% din capitalul social, dacă cererea cuprinde dispoziții ce intră în atribuțiile adunării generale a acționarilor.
- (14) În cazul menționat la alin. (13) adunarea generală a acționarilor va fi convocată în termen de cel mult 30 de zile calendaristice și se va întruni în termen de cel mult 60 de zile calendaristice de la data la care S.A.I. a primit cererea acționarilor.
- (15) În cazul în care, în situația prevăzută la alin. (13) și (14), S.A.I. nu convoacă adunarea generală a acționarilor, acționarii care au formulat solicitarea adresată S.A.I. pot solicita Comitetului reprezentanților convocarea adunării generale. Dacă nici Comitetul reprezentanților nu convoacă adunarea generală, în termen de 10 zile lucrătoare de la data primirii solicitării, instanța de judecată de la sediul Fondului Proprietatea, cu citarea S.A.I., va putea autoriza convocarea adunării generale de către acționarii care au formulat cererea.

ART. 14

Organizarea adunării generale a acționarilor

I. Cvorum și drepturi de vot

- (1) La prima convocare, pentru validitatea deliberărilor adunării generale ordinare a acționarilor este necesară prezența acționarilor care să reprezinte cel puțin o pătrime din totalul acțiunilor care dau drept de vot. Hotărârile adunării generale ordinare a acționarilor se iau cu majoritatea voturilor exprimate³.

³ Articolul 14 alineatul (1) a fost modificat prin Hotărârea AGEA nr. 12/24.04.2013.

- (2) Dacă adunarea generală ordinară a acționarilor nu poate lucra din cauza lipsei cvorumului reglementat la alin. (1), adunarea ce se va întruni la o a doua convocare poate să delibereze asupra punctelor de pe ordinea de zi a celei dintâi adunări, indiferent de cvorumul întrunit, luând hotărâri cu majoritatea voturilor exprimate.
- (3) Pentru validitatea deliberărilor adunării generale extraordinare a acționarilor sunt necesare:
- a) la prima convocare, prezența acționarilor reprezentând cel puțin o pătrime din totalul acțiunilor cu drept de vot, iar hotărârile să fie luate cu majoritatea voturilor deținute de acționarii prezenți sau reprezentați;
 - b) la a doua convocare, adunarea generală a acționarilor poate să delibereze asupra punctelor de pe ordinea de zi a celei dintâi adunări, în prezența acționarilor reprezentând cel puțin o cincime din numărul total de acțiuni cu drept de vot, luând hotărâri cu majoritatea voturilor deținute de acționarii prezenți sau reprezentați.
- (4) Prezența acționarilor reprezentând cel puțin 50% din totalul drepturilor de vot, atât la prima cât și la cea de-a doua convocare, este cerută pentru validitatea deliberărilor adunării generale extraordinare a acționarilor pentru adoptarea unei hotărâri privind:
- (i) majorarea capitalului social,
 - (ii) reducerea capitalului social, mai puțin cea privind reducerea capitalului social ca urmare a dobândirii propriilor acțiuni, urmată de anularea lor sau a scutirii acționarilor care nu au făcut toate varsamentele pentru achitarea acțiunilor neplatite sau
 - (iii) dizolvarea anticipată a Fondului Proprietatea, efectuate în condițiile legii.
- (5) Pentru validitatea deliberării adunării generale extraordinare a acționarilor privind reducerea capitalului social ca urmare a dobândirii propriilor acțiuni urmată de anularea lor sau a scutirii acționarilor care nu au făcut toate varsamentele pentru achitarea acțiunilor neplatite, este necesară prezența acționarilor reprezentând:
- (i) cel puțin $\frac{1}{4}$ din drepturile de vot la prima convocare și
 - (ii) cel puțin $\frac{1}{5}$ din totalul numărului de acțiuni dând drept de vot, la cea de-a doua convocare.
- (6) Decizia de modificare a obiectului principal de activitate al Fondului Proprietatea, de reducere sau majorare a capitalului social, de schimbare a formei juridice, de fuziune, divizare sau de dizolvare a acestuia se ia cu o majoritate de cel puțin două treimi din voturile aferente acțiunilor cu drept de vot deținute de acționarii prezenți sau reprezentați.

II. Desfășurarea adunărilor

- (7) În ziua și la ora stabilite în convocare, ședința adunării generale a acționarilor va fi deschisă de reprezentantul permanent al S.A.I. sau, în lipsa acestuia, de cel care îi ține locul. Reprezentantul legal al S.A.I. sau o persoană desemnată de acesta va fi președintele adunării. La adunarea generală vor participa și membrii Comitetului reprezentanților.
- (8) Adunarea generală va alege dintre acționarii prezenți 1 până la 3 secretari, care vor verifica lista de prezență a acționarilor, indicând capitalul social pe care îl reprezintă fiecare, procesul-verbal întocmit de secretarul tehnic pentru constatarea numărului acțiunilor depuse și îndeplinirea tuturor formalităților cerute de lege și de actul constitutiv pentru ținerea adunării generale a acționarilor.

- (9) Un proces-verbal, semnat de președinte și secretar, va constata îndeplinirea formalităților de convocare, data și locul adunării generale a acționarilor, acționarii prezenți, membrii Comitetului reprezentanților prezenți, numărul acțiunilor, dezbaterile în rezumat, hotărârile luate, iar la cererea acționarilor, declarațiile făcute de aceștia în ședință.
- (10) La fiecare proces-verbal se vor anexa actele referitoare la convocare, listele de prezență a acționarilor, precum și, după caz, procurile reprezentanților acționarilor.
- (11) Reprezentantul permanent al S.A.I. va putea desemna, dintre angajații S.A.I., unul sau mai mulți secretari tehnici, care să îndeplinească atribuțiile ce le revin în conformitate cu prevederile legale.
- (12) Hotărârile adunării generale a acționarilor se redactează pe baza procesului-verbal și se semnează de reprezentantul permanent al S.A.I. sau de o persoană desemnată de acesta. Procesul-verbal va fi trecut în registrul adunărilor generale a acționarilor.
- (13) Ținând seama de numărul extrem de mare al acționarilor Fondului Proprietatea, împrejurare care, practic, face imposibilă întrunirea tuturor acestora la adunarea generală a acționarilor, ca organ suprem de conducere, acționarii vor putea participa personal, prin mandat cu procură specială sau își vor putea exprima votul prin corespondență sau electronic; procedura și formularele pentru procura, votul prin corespondență și votul electronic vor fi stabilite de S.A.I. în conformitate cu prevederile legale în vigoare și vor fi făcute publice pe pagina de internet a Fondului Proprietatea cel târziu la data publicării convocatorului aferent adunării generale a acționarilor.
- (14) Având în vedere instituirea dreptului de vot prin corespondență, drept pe care îl poate exercita și care este recomandabil să fie exercitat de către oricare dintre acționari, cvorumul statutar ce trebuie îndeplinit pentru valabila desfășurare a oricărui tip de adunare generală a acționarilor se calculează cu includerea voturilor considerate valide transmise prin corespondență.
- (15) Și în cazul votului prin corespondență, fiecare acționar este în drept să se pronunțe, în scris, cu privire la toate problemele înscrise pe ordinea de zi, votând "pentru", "împotrivă" sau "abținere". Voturile exprimate și neanulate pentru vicii de procedură sunt luate în calcul.
- (16) Au dreptul să participe la adunările generale toți acționarii care, la data de referință, sunt înscrși în Registrul acționarilor, ținut în condițiile legii.
- (17) În vederea asigurării posibilității efective și reale a tuturor acționarilor de a lua cunoștință despre conținutul documentelor și propunerilor celor care solicită organizarea adunărilor generale ale acționarilor, prin grija S.A.I., acestea li se vor pune la dispoziție, la sediul Fondului Proprietatea, precum și pe pagina de internet a Fondului Proprietatea, cu cel puțin 30 de zile înainte de data prevăzută pentru ținerea adunării. În cazul convocării adunării generale de către Comitetul reprezentanților, S.A.I. are obligația de a realiza toate formalitățile de mai sus la solicitarea Comitetului reprezentanților. În caz de imposibilitate obiectivă de realizare a acestei modalități de comunicare cu acționarii, Comitetul reprezentanților va anunța în convocator o altă adresă decât cea a Fondului Proprietatea, la care vor putea fi puse la dispoziția acționarilor documentele mai sus arătate, în conformitate cu prevederile legale în vigoare.
- (18) În anunțurile prin care se aduce la cunoștință convocarea adunării generale a acționarilor Fondului Proprietatea se va indica de către S.A.I. data de referință în raport cu care vor fi îndreptățiți să participe și să voteze acționarii. De asemenea, se va stabili data până la care acționarii își pot trimite voturile, precum și procedura votului prin corespondență, cu privire la oricare dintre problemele supuse aprobării. În cazul în care convocarea adunării generale se va face de către Comitetul reprezentanților, atribuțiile mai sus arătate vor fi exercitate de Comitetul reprezentanților. Data-limită până la care pot fi înregistrate voturile prin corespondență este ulterioară cu cel puțin 5 zile lucrătoare datei de publicare a materialelor informative și este anterioară datei primei convocări a adunării generale a acționarilor cu cel puțin 48 de ore.

- (19) Voturile acționarilor vor fi trimise electronic sau prin scrisoare recomandată la sediul Fondului Proprietatea, într-o formă clară și precisă, conținând mențiunea "pentru", "împotrivă" ori "abținere" la fiecare problemă supusă aprobării.
- (20) Voturile transmise electronic sau prin corespondență vor fi anulate dacă nu respectă procedura stabilită de S.A.I., elaborată în conformitate cu reglementările Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, neputând fi luate în considerare la calculul cvorumului de prezență.

III. Exercițarea dreptului de vot în adunarea generală a acționarilor

- (21) Acționarii pot fi reprezentați în cadrul oricărei adunări generale de către alți acționari sau de către terțe persoane delegate expres de către acționar pentru respectiva adunare generală.
- (22) Hotărârile adunărilor generale ale acționarilor se iau prin vot deschis, cu excepția situațiilor în care legea sau prezentul act constitutiv nu dispune altfel.
- (23) Doar acționarii înregistrați în Registrul acționarilor societății la data de referință stabilită de S.A.I. sau, în cazul convocării adunării generale de către Comitetul reprezentanților, de către acesta, în momentul convocării adunării generale a acționarilor vor fi îndreptățiți să participe la adunare și să voteze după ce își dovedesc identitatea.
- (24) Votul secret este obligatoriu pentru alegerea și revocarea S.A.I., a membrilor Comitetului reprezentanților, a auditorilor financiari și pentru luarea măsurilor/hotărârilor referitoare la răspunderea S.A.I., a membrilor Comitetului reprezentanților și a auditorilor financiari ai Fondului Proprietatea.
- (25) Procedura referitoare la votul secret, în cazurile în care este aplicabil, va fi aprobată de S.A.I. și va fi făcută publică pe pagina de internet a Fondului Proprietatea, cel târziu la data publicării convocatorului aferent adunării generale a acționarilor.
- (26) Hotărârile adunării generale a acționarilor sunt obligatorii pentru toți acționarii, inclusiv pentru acționarii absenți, nereprezentați, care s-au abținut sau care au votat împotrivă.
- (27) Acționarii care nu au capacitate de exercițiu, precum și persoanele juridice pot fi reprezentați/reprezentate prin reprezentanții lor legali care, la rândul lor, pot da altor persoane împuternicire pentru respectiva adunare generală a acționarilor.

CAP. V

Comitetul reprezentanților

ART. 15

Organizare

- (1) Adunarea generală ordinară a acționarilor va numi un Comitet al reprezentanților, alcătuit din 5 membri, și le va stabili remunerația
- (2) Orice acționar va avea dreptul de a formula propuneri cu privire la membrii Comitetului reprezentanților. Membrii Comitetului reprezentanților pot fi acționari ai Fondului Proprietatea sau alte persoane desemnate de acționari și trebuie să aibă experiența și cunoștințele corespunzătoare pentru a primi rapoartele S.A.I. și ale consultanților și de a emite judecăți pe baza informațiilor primite în legătură cu administrarea Fondului Proprietatea, în limitele obiectivelor și ale principiilor stabilite de politica de investiții, precum și de legile și regulamentele aplicabile.

De asemenea, membrii Comitetului reprezentanților trebuie să aibă calificarea corespunzătoare pentru a decide (dacă este necesar, cu ajutorul unui consultant independent) dacă tranzacțiile propuse de S.A.I., care necesită aprobarea Comitetului reprezentanților, sunt realizate în avantajul acționarilor.

- (3) Mandatul membrilor Comitetului reprezentanților este de 3 ani, perioada ce urmează a fi prelungită de drept, până la prima ședință a adunării generale a acționarilor.
- (4) Comitetul reprezentanților alege din cadrul membrilor săi un președinte al Comitetului reprezentanților.

ART. 16

Funcționare

- (1) Ședințele Comitetului reprezentanților au loc cel puțin o dată pe trimestru, putând însă fi convocate ori de câte ori este necesar. Convocarea Comitetului reprezentanților se face de președinte, oricare membru al acestuia sau de către S.A.I. Comitetul reprezentanților se va întruni în cel mult 7 zile de la convocare.
- (2) Președintele Comitetului reprezentanților sau, în cazul absenței acestuia, un membru al Comitetului reprezentanților desemnat prin vot de ceilalți membri pentru conducerea ședinței asigură buna desfășurare a ședințelor acestuia. Ședințele Comitetului reprezentanților vor avea loc la sediul Fondului Proprietatea sau în alte locații astfel cum se agreează de către membrii Comitetului Reprezentanților⁴.
- (3) Comitetul reprezentanților ia decizii valabile în prezența majorității absolute a membrilor acestuia. Membrii Comitetului reprezentanților vor putea fi reprezentați la ședințele Comitetului reprezentanților numai de alți membri ai Comitetului reprezentanților pe bază de procură specială scrisă, prezentată în original la începerea ședinței. Un membru al Comitetului reprezentanților poate reprezenta doar un singur membru absent. Deciziile Comitetului reprezentanților se vor lua cu majoritatea absolută a voturilor membrilor acestuia și se semnează de toți membrii care au participat la ședință. Dacă unii membri ai Comitetului reprezentanților au fost reprezentați, procura de reprezentare va fi anexată la procesul-verbal.
- (4) Dacă nu se poate îndeplini cerința majorității absolute pentru cvorum și astfel este imposibilă luarea unei decizii, Comitetul reprezentanților va fi convocat pentru o nouă ședință pentru a se delibera asupra punctelor de pe ordinea de zi a celei dintâi ședințe. Dacă nu se poate îndeplini cerința majorității absolute necesare pentru cvorum pentru luarea de decizii în trei ședințe consecutive, președintele Comitetului reprezentanților va solicita SAI convocarea adunării generale a acționarilor pentru a hotărî cu privire la situația existentă; în cazul în care SAI nu procedează la convocare, oricare dintre membrii Comitetului reprezentanților va putea convoca adunarea generală.
- (5) În caz de vacanță a locului unuia sau mai multor membri ai Comitetului reprezentanților, adunarea generală a acționarilor se va convoca de urgență pentru numirea de noi membri. Pentru perioada de până la decizia adunării generale, ceilalți membri ai Comitetului reprezentanților vor desemna membrii interimari pentru completarea locurilor vacante. Decizia Comitetului reprezentanților cu privire la numirea membrilor interimari se va comunica S.A.I., auditorului și se va depune la registrul comerțului.

⁴ Articolul 16 alineatul (2) a fost modificat prin Hotărârea AGEA nr. 5/24.04.2013

ART. 17**Atribuțiile Comitetului reprezentanților**

Comitetul reprezentanților are, în principal, următoarele atribuții:

- (1) Ca urmare a informării primite de la S.A.I. cu privire la convocarea adunării generale ordinare și/sau extraordinare, solicită, în cazul în care consideră necesar, adăugarea unor noi puncte pe ordinea de zi ce urmează a fi cuprinsă în textul convocatorului adunării generale a acționarilor.
- (2) Primește de la S.A.I. informările în ceea ce privește răspunsul la solicitările scrise depuse înainte de data adunării generale a acționarilor de către acționari cu privire la ordinea de zi ce implică activitatea Fondului Proprietatea.
- (3) Primește de la S.A.I. situațiile financiare anuale, raportul anual de activitate prezentat de S.A.I. și raportul financiar al auditorilor, înainte de a fi puse la dispoziția acționarilor, și le analizează, putând formula un punct de vedere în cazul în care are obiecțiuni, pe care îl prezintă S.A.I. și adunării generale.
- (4) Primește de la S.A.I. spre analiză raportul anual și politica de management și afaceri ale Fondului Proprietatea și prezintă S.A.I. și adunării generale a acționarilor un punct de vedere cu privire la acesta.
- (5) Primește de la S.A.I. spre analiză bugetul de venituri și cheltuieli anual și planul de afaceri înainte de a fi supus spre aprobarea adunării generale a acționarilor și prezintă S.A.I. și adunării generale un punct de vedere cu privire la acestea.
- (6) Primește de la S.A.I. spre analiză strategia și politicile de dezvoltare ale Fondului Proprietatea, înainte de a fi supusă spre aprobarea adunării generale a acționarilor și prezintă S.A.I. și adunării generale un punct de vedere cu privire la aceasta.
- (7) Primește de la S.A.I. spre analiză și aprobă cadrul de desfășurare a operațiunilor Fondului Proprietatea, precum și orice alt regulament emis de S.A.I. aplicabil Fondului Proprietatea, în conformitate cu prevederile legale în vigoare și regulile și regulamentele pieței de capital.
- (8) Primește și analizează informarea S.A.I. cu privire la propunerea adresată adunării generale ordinare a acționarilor pentru încheierea contractului de audit financiar și prezintă S.A.I. și adunării generale un punct de vedere cu privire la aceasta.
- (9) Analizează în mod regulat politica de investiții a Fondului Proprietatea și prezintă S.A.I. și adunării generale un punct de vedere oricând consideră util, însă cel puțin o dată pe an, cu prilejul adunării generale ordinare.
- (10) Primește rapoartele auditorilor interni și prezintă S.A.I. și adunării generale un punct de vedere cu privire la acestea.
- (11) Monitorizează, pe baza informațiilor și rapoartelor primite de la S.A.I., următoarele:
 - lista conținând investițiile de portofoliu și procentajul aferent fiecărui tip de investiții;
 - lista cu tranzacțiile majore din portofoliul Fondului Proprietatea pentru perioada revizuită;
 - profitul total al portofoliului și compararea profitului cu reperul din piață adecvat;
 - compararea profitului obținut cu obiectivul inițial;
 - gradul de îndeplinire cu politica de investiții, precum și cu orice modificări și acțiuni care să ducă la rezultatele corecte;

- raportul de evaluare a îndeplinirii activității,

toate cele de mai sus cu scopul de a întocmi și prezenta, ori de câte ori este cerut de către acționari, dar în orice caz cel puțin o dată pe an, adunării generale a acționarilor un raport privind activitatea de monitorizare desfășurată.

- (12) Reprezintă adunarea generală a acționarilor în relația cu S.A.I. din punctul de vedere al tuturor comunicărilor dintre cele două organe, cu excepția situațiilor reglementate expres în prezentul act constitutiv ca urmând o modalitate de comunicare directă între adunarea generală și S.A.I.
- (13) Verifică raportul S.A.I. și exercită monitorizarea permanentă asupra conducerii Fondului Proprietatea de către S.A.I.; în acest sens, verifică dacă operațiunile efectuate de către S.A.I. sunt compatibile cu legea aflată în vigoare, cu actul constitutiv sau cu orice decizie relevantă a adunării generale a acționarilor.
- (14) În condițiile art. 13 alin. (11) și (14), convoacă adunarea generală a acționarilor.
- (15) Participă la ședințele adunărilor generale ale acționarilor și prezintă rapoarte în toate situațiile menționate în prezentul act constitutiv ori cu privire la orice problemă despre care consideră că este util a fi informată adunarea generală.
- (16) Propune adunării generale a acționarilor aprobarea prealabilă sau respingerea oricărui contract/document care poate crea obligații legale Fondului Proprietatea, fără a se limita la cumpărarea, vânzarea, schimbul sau oferirea drept gaj a activelor Fondului Proprietatea a caror valoare depășește, individual sau cumulativ, pe durata unui exercițiu financiar, 20% din totalul activelor imobilizate, mai puțin creanțele.
- (17) Recomandă adunării generale a acționarilor încetarea contractului de administrare în cazul în care consideră că este spre avantajul acționarilor.
- (18) Recomandă adunării generale a acționarilor orice alte aspecte pe care le consideră importante pentru acționari.
- (19) Recomandă adunării generale extraordinare a acționarilor, la propunerea S.A.I., numirea intermediarului ofertei publice, precum și remunerația acestuia, la momentul la care va fi necesară numirea unei astfel de societăți în legătură cu admiterea la tranzacționare a Fondului Proprietatea.
- (20) Aproba delegarea de către S.A.I. a anumitor activități. Delegarea își va produce efectele numai după avizarea prealabilă a Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, unde acesta este cerut de prevederile legale.
- (21) Este responsabil de monitorizarea performanței SAI potrivit contractului de administrare a investițiilor.

ART. 18

Obligațiile membrilor Comitetului reprezentanților

- (1) Membrii Comitetului reprezentanților au îndatoriri de diligență și loialitate față de acționarii Fondului Proprietatea.
- (2) Membrii Comitetului reprezentanților sunt răspunzători față de adunarea generală a acționarilor Fondului Proprietatea, potrivit regulilor mandatului. Deciziile membrilor Comitetului reprezentanților vor fi luate după o informare diligentă asupra circumstanțelor relevante existente la momentul la care deciziile respective au fost luate.

- (3) Membrii Comitetului reprezentanților nu vor divulga informațiile confidențiale și secretele comerciale ale Fondului Proprietatea la care au acces. Această obligație le revine și după încetarea mandatului.
- (4) În cazul în care un membru al Comitetului reprezentanților are într-o anumită operațiune, direct sau indirect, interese contrare intereselor Fondului Proprietatea, trebuie să îi înștiințeze despre aceasta pe ceilalți membri și pe auditorii interni și să nu ia parte la nicio deliberare privitoare la această operațiune.
- (5) Aceeași obligație o are membrul Comitetului reprezentanților în cazul în care, într-o anumită operațiune, știe că sunt interesate soțul sau soția sa, rudele ori afinii săi până la gradul al IV-lea inclusiv.
- (6) Interdicțiile stabilite la alin. (4) și (5), referitoare la participarea, la deliberarea și la votul membrilor Comitetului reprezentanților, nu sunt aplicabile în cazul în care obiectul votului îl constituie:
 - a) oferirea spre subscriere către un membru al Comitetului reprezentanților sau către persoanele menționate la alin. (5) de acțiuni sau obligațiuni ale Fondului Proprietatea;
 - b) acordarea de către un membru al Comitetului reprezentanților sau de persoanele menționate la alin. (5) a unui împrumut ori constituirea unei garanții în favoarea Fondului Proprietatea.
- (7) Membrul Comitetului reprezentanților care nu a respectat prevederile alin. (4) și (5) răspunde pentru daunele care au rezultat pentru Fondul Proprietatea.
- (8) Este interzisă creditarea de către Fondul Proprietatea a membrilor Comitetului reprezentanților, prin intermediul unor operațiuni, precum:
 - a) acordarea de împrumuturi;
 - b) acordarea de avantaje financiare acestora cu ocazia sau ulterior încheierii de către Fondul Proprietatea cu aceștia de operațiuni de livrare de bunuri, prestări de servicii sau executare de lucrări;
 - c) garantarea directă ori indirectă, în tot sau în parte, a oricăror împrumuturi acordate membrilor Comitetului reprezentanților, concomitentă ori ulterioară acordării împrumutului;
 - d) garantarea directă ori indirectă, în tot sau în parte, a executării de către membri a oricăror alte obligații personale ale acestora față de terțe persoane;
 - e) dobândirea cu titlu oneros ori plata, în tot sau în parte, a unei creanțe ce are drept obiect un împrumut acordat de o terță persoană membrilor Comitetului reprezentanților ori o altă prestație personală a acestora.
- (9) Prevederile alin. (8) sunt aplicabile și operațiunilor în care sunt interesați soțul sau soția, rudele ori afinii până la gradul al IV-lea inclusiv ai membrilor Comitetului reprezentanților; de asemenea, dacă operațiunea privește o societate civilă sau comercială la care una dintre persoanele anterior menționate este administrator ori deține, singură sau împreună cu una dintre persoanele sus-menționate, o cotă de cel puțin 20% din valoarea capitalului social subscris.
- (10) Prevederile alin. (8) nu se aplică în cazul în care operațiunea este încheiată de Fondul Proprietatea în condițiile exercitării curente a activității sale, iar clauzele operațiunii nu sunt mai favorabile persoanelor prevăzute la alin. (8) și (9) decât cele pe care în mod obișnuit Fondul Proprietatea le practică față de terțe persoane.
- (11) Comitetul reprezentanților va decide cu privire la orice cerere formulată de către S.A.I. într-o perioadă de timp rezonabilă astfel încât să îi permită S.A.I. îndeplinirea obligațiilor sale.

CAP. VI

Despre administrarea societății

ART. 19

Organizare

- (1) Fondul Proprietatea este administrat de Franklin Templeton Investment Management Limited Londra Sucursala din România, cu sediul în București, str. Buzești nr. 78-80, et. 7 – 8, sector 1, CUI 25851096 Nr. ordine Registrul Comerțului J40/8587/2009 reprezentată legal prin dl. Grzegorz Maciej Konieczny cetățean polonez, [redacted], de dl. Adrian Cighi, cetățean român, domiciliat în Mun. Bucuresti, [redacted], si de Oana - Valentina Truța, cetățean român, domiciliată în Mun. Cluj-Napoca, [redacted], în baza contractului de administrare semnat în data de 25 februarie 2010, care îndeplinește atât funcția de administrator unic, cât și cea de societate de administrare a investițiilor, numită în întregul act constitutiv S.A.I.
- (2) S.A.I. este aleasă de către adunarea generală a acționarilor, cu respectarea prevederilor legale și a prevederilor prezentului act constitutiv.
- (3) Mandatul S.A.I. este acordat pe o perioadă de 4 ani, care se reînnoiește automat, în lipsa unei decizii contrare a adunării generale a acționarilor, care va putea decide asupra încetării mandatului și înainte de expirarea duratei acestuia. S.A.I. va convoca adunarea generală ordinară a acționarilor, cu cel puțin 3 luni anterior terminării contractului de administrare, având pe ordinea de zi prelungirea mandatului S.A.I. sau alegerea unei noi S.A.I.. S.A.I. va organiza adunarea generală ordinară a acționarilor anterior terminării contractului de administrare.
- (4) Societatea numită S.A.I. a Fondului Proprietatea trebuie să accepte în mod expres această calitate, semnând contractul de administrare, și trebuie să fie asigurată pentru răspundere profesională.
- (5) Contractul de administrare a investițiilor poate fi modificat sau înlocuit în condițiile articolelor 12 și 14, cu aprobarea acționarilor. Orice modificare sau înlocuire a contractului de administrare a investițiilor va fi semnată în numele Fondului Proprietatea de către președintele Comitetului Reprezentanților sau de către un membru al Comitetului Reprezentanților împuternicit de către președinte.

ART. 20

Funcționare

S.A.I. va numi o persoană fizică în calitate de reprezentant permanent al său. S.A.I. poate schimba reprezentanții legali (reprezențanții permanenți care au și calitatea de conducători ai SAI) cu autorizarea prealabilă a Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare. Toate schimbările vor fi înregistrate la Registrul Comerțului.

ART. 21

Atribuțiile S.A.I.

- (1) Conducerea Fondului Proprietatea revine S.A.I., care îndeplinește actele necesare și utile pentru realizarea obiectului de activitate al societății, cu excepția celor rezervate de lege în sarcina adunării generale a acționarilor, și are toate atribuțiile conferite în sarcina sa și de prevederile legale aplicabile și se presupune că trebuie să îndeplinească toate cerințele prevăzute de prevederile legale respective.
- (2) S.A.I. își exercită atribuțiile sub controlul adunării generale a acționarilor și monitorizarea Comitetului reprezentanților, potrivit art. 17.
- (3) Suplimentar atribuțiilor S.A.I. prevăzute de legea aplicabilă, aceasta va fi obligată:
 - (i) să stabilească o dată de referință pentru acționarii care au drept la vot în cadrul adunării generale, conform legii, și să stabilească textul înștiințării de convocare a adunării generale, după ce a obținut aprobarea prealabilă a Comitetului reprezentanților cu privire la conținutul acesteia și după ce a adăugat pe ordinea de zi orice subiect solicitat de către Comitetul reprezentanților;
 - (ii) la cererea scrisă a oricărui acționar, depusă anterior datei adunării generale a acționarilor, să ofere răspunsuri, după ce a obținut aprobarea prealabilă a Comitetului reprezentanților, despre aspectele privitoare la activitatea Fondului Proprietatea;
 - (iii) să se asigure că, în cazul în care acest lucru este solicitat din partea oricărui acționar, să fie pusă la dispoziția acestuia o copie a procesului-verbal al adunării generale și, de asemenea, după ce convocarea ședinței adunării generale ordinare anuale a acționarilor este publicată, să pună la dispoziția acționarilor situațiile financiare ale societății și rapoartele auditorilor și al S.A.I.;
 - (iv) să pregătească situațiile financiare anuale, să întocmească raportul privitor la activitatea anuală, să verifice raportul auditorilor, să le prezinte Comitetului reprezentanților înainte de a fi transmise mai departe adunării generale a acționarilor spre aprobare și să propună repartizarea profitului, după ce a obținut aprobarea prealabilă a Comitetului reprezentanților;
 - (v) să gestioneze relația cu Depozitarul central cu privire la funcțiile Registrului acționarilor;
 - (vi) să pregătească un raport anual privitor la administrare și la politica de afaceri a Fondului Proprietatea, ce va fi prezentat Comitetului reprezentanților pentru a fi aprobat înainte de a fi trimis adunării generale a acționarilor;
 - (vii) să propună aprobării prealabile a Comitetului reprezentanților și, ulterior acesteia, aprobării adunării generale a acționarilor bugetul anual de venituri și cheltuieli și planul de afaceri;
 - (viii) să propună aprobării prealabile a Comitetului reprezentanților și ulterior acesteia, aprobării adunării generale a acționarilor Fondului Proprietatea strategia generală conform politicii de investiții a Fondului Proprietatea; să fie responsabil pentru implementarea politicii de investiții și realizarea unui echilibru corespunzător între profiturile și riscurile portofoliului Fondului Proprietatea; trebuie să informeze periodic Comitetul reprezentanților despre schimbările semnificative în activitatea Fondului Proprietatea și în structura Portofoliului acestuia;
 - (ix) să aprobe externalizarea unor anumite activități, în limitele bugetului aprobat, respectiv delegarea exercitării unor anumite atribuții, sub condiția avizării prealabile de către C.N.V.M., unde acest aviz este cerut de legislația aplicabilă;

- (x) pe baza propunerii Comitetului reprezentanților, să supună aprobării adunării generale extraordinare a acționarilor orice contract/document care poate crea obligații legale Fondului Proprietatea, fără a se limita la cumpărarea, vânzarea, schimbul sau oferirea drept gaj a activelor necurente ale Fondului Proprietatea a căror valoare depășește, individual sau cumulativ, pe durata unui exercițiu financiar, 20% din totalul activelor imobilizate, mai puțin creanțele;
- (xi) să încheie orice contract/document care naste obligații legale în sarcina Fondului Proprietatea (cumpărarea, vânzarea, conversia sau oferirea drept gaj a activelor Fondului Proprietatea) a căror valoare nu depășește, individual sau cumulativ, pe durata unui exercițiu financiar, 20% din totalul activelor imobilizate, mai puțin creanțele, fără aprobarea adunării extraordinare a acționarilor;
- (xii) să propună adunării generale ordinare a acționarilor încheierea contractului de audit financiar conform prevederilor legale în vigoare, după obținerea aprobării prealabile a Comitetului reprezentanților, precum și să aprobe procedura de audit intern și planul de audit;
- (xiii) să decidă mutarea sediului social, cu condiția ca sediul social să fie în oricare moment înregistrat pe teritoriul României;
- (xiv) să pună la dispoziția Comitetului reprezentanților rapoartele, precum și orice alte documente necesare exercitării de către acesta a activității de monitorizare, în conformitate cu art. 17 alin. (11);
- (xv) să informeze de îndată Comitetul reprezentanților despre orice litigiu sau încălcare a legislației privind valorile mobiliare, cu privire la S.A.I., despre orice operațiune care poate constitui încălcare a politicii de investiții și despre planurile/măsurile corective pentru abordarea acestor chestiuni;
- (xvi) să solicite convocarea adunării generale extraordinare a acționarilor pentru ca aceasta din urmă să decidă ori de câte ori apare o situație în care există o divergență de opinii între Comitetul reprezentanților și S.A.I., care nu poate fi rezolvată ca urmare a dialogului dintre cele două organe statutare;
- (xvii) să propună Comitetului Reprezentanților recomandarea adunării generale extraordinare a acționarilor pentru numirea intermediarului ofertei publice, precum și remunerația acestuia, la momentul la care va fi necesară numirea unei astfel de societăți în legătură cu admiterea la tranzacționare a Fondului Proprietatea.

ART. 22

Obligațiile S.A.I.

- (1) S.A.I. are o îndatorire de diligență și loialitate față de Fondul Proprietatea. Exercițarea acestei îndatoriri se face avându-se în vedere interesele acționarilor în general, și nu ale unor anumiți acționari.
- (2) S.A.I. este răspunzătoare față de Fondul Proprietatea, în condițiile legii. Deciziile S.A.I. vor fi luate după o informare diligentă asupra circumstanțelor relevante existente la momentul luării deciziilor.
- (3) S.A.I. nu va divulga informațiile confidențiale și secretele comerciale ale Fondului Proprietatea la care are acces. Această obligație îi revine și după încetarea mandatului.
- (4) În cazul în care S.A.I., respectiv reprezentantul său permanent sau angajații săi au într-o anumită operațiune, direct sau indirect, interese contrare intereselor Fondului Proprietatea, trebuie să îi înștiințeze despre aceasta pe auditorii interni și Comitetul Reprezentanților și să nu ia parte la nicio deliberare privitoare la această operațiune.

- (5) Aceeași obligație o are S.A.I., respectiv reprezentantul său permanent sau angajații săi în cazul în care, într-o anumită operațiune, știe că sunt interesați afiliați ai S.A.I. sau soțul ori soția sa, rudele sau afinii săi până la gradul al IV-lea, inclusiv ai reprezentantului sau ai angajaților săi.

ART. 23

Reprezentarea Fondului Proprietatea

- (1) În relațiile cu terții, Fondul Proprietatea este reprezentat prin S.A.I., respectiv prin reprezentantul permanent al acesteia.
- (2) S.A.I. va putea delega atribuțiile sale numai în conformitate cu prevederile legale și cu respectarea regulamentelor C.N.V.M..

CAP. VII

Auditul Fondului Proprietatea

ART. 24

Auditorii interni și auditul financiar

- (1) Situațiile financiare ale Fondului Proprietatea sunt supuse auditului financiar. Totodată, Fondul Proprietatea își va organiza auditul intern în conformitate cu prevederile legale în vigoare.
- (2) În cadrul Fondului Proprietatea va fi organizat un departament de audit intern cu atribuții de examinare obiectivă a ansamblului activităților societății, în scopul furnizării unei evaluări independente a managementului riscului, controlului și proceselor de conducere ale acesteia. S.A.I. poate decide ca activitatea de audit intern să fie externalizată, caz în care aceasta se va desfășura în baza unui contract, având în vedere prevederile art. 3 din Hotărârea Camerei Auditorilor nr. 88/2007, cu modificările și completările ulterioare.
- (3) Auditul intern va fi independent de managementul Fondului Proprietatea, iar auditorii interni vor fi obiectivi în exercitarea acestei activități.
- (4) Auditul intern va evalua și va propune îmbunătățirea managementul riscurilor, controlul și procesele de conducere din cadrul Fondului Proprietatea.
- (5) Auditorii interni vor fi liberi de orice interferență în determinarea scopului auditului intern și în exercitarea activității.
- (6) Auditorii interni vor avea o atitudine imparțială, corectă și vor evita conflictele de interese.
- (7) Auditul intern va comunica planurile activității de audit intern și resursele necesare, inclusiv schimbările interimare semnificative, Comitetului reprezentanților, pentru informare, precum și către S.A.I., pentru aprobare în limita atribuțiilor acesteia.
- (8) Auditul intern va stabili politicile și procedurile pentru exercitarea activității de audit intern în cadrul Fondului Proprietatea, cuprinzând, printre altele, analiza deciziilor managementului societății și controlul consecvenței acestora cu cerințele statutare și/sau cu alte documente aprobate de către adunarea generală a acționarilor.
- (9) Auditul intern își va coordona activitatea cu auditorul financiar, pentru a asigura îndeplinirea corespunzătoare a obiectivelor de audit și pentru a minimiza suprapunerea.

- (10) Auditul intern va raporta trimestrial Comitetului reprezentanților și S.A.I. despre scopul activității de audit intern, autoritatea, responsabilitatea și execuția conform planului său. Raportările vor include, de asemenea, riscurile semnificative și aspecte ale controlului și conducerii, precum și alte probleme necesare sau solicitate de către Comitetul reprezentanților și S.A.I.
- (11) Auditul intern va verifica dacă au fost luate în mod corespunzător măsuri în legătură cu riscurile semnificative raportate sau dacă S.A.I. a acceptat riscul de a nu lua nicio măsură și va informa Comitetul reprezentanților și adunarea generală a acționarilor în cazul în care S.A.I. a decis să accepte riscurile semnificative raportate.
- (12) Auditul intern va stabili procedurile de monitorizare a implementării măsurilor luate de managementul Fondului Proprietatea.
- (13) Auditorii interni vor aduce la cunoștința Comitetului reprezentanților și ai S.A.I. neregulile în administrație și încălcările dispozițiilor legale și ale prevederilor actului constitutiv; cazurile mai importante vor fi aduse la cunoștința adunării generale a acționarilor.
- (14) Auditorii interni vor avea în vedere plângerile făcute de acționari la întocmirea rapoartelor către adunarea generală a acționarilor.
- (15) Atribuțiile, îndatoririle și modul de funcționare ale auditorilor interni, precum și drepturile și obligațiile acestora se completează cu dispozițiile legale în acest domeniu.

CAP. VIII

Activitatea Fondului Proprietatea

ART. 25

Finanțarea activității proprii

Pentru îndeplinirea obiectului de activitate și în conformitate cu atribuțiile stabilite, Fondul Proprietatea utilizează sursele de finanțare constituite în conformitate cu legea, credite bancare și alte surse financiare. Fondul Proprietatea nu se poate împrumuta în scopuri investiționale.

ART. 26

Exercițiul financiar

Exercițiul financiar începe la data de 1 ianuarie și se încheie la data de 31 decembrie ale fiecărui an.

ART. 27

Evidența contabilă și situațiile financiare anuale

- (1) Contabilitatea se ține în limba română și în moneda națională.
- (2) Fondul Proprietatea are obligația să întocmească situații financiare anuale în conformitate cu prevederile legale în vigoare aplicabile.

ART. 28

Calculul și repartizarea profitului

- (1) Rezultatul exercițiului financiar se determina la sfarsitul anului și reprezintă soldul final al contului de profit și pierdere.
- (2) Profitul Fondului Proprietatea rămas după plata impozitului pe profit se va repartiza conform hotărârii adunării generale a acționarilor și dispozițiilor legale în vigoare.
- (3) Fondul Proprietatea constituie rezerve legale și alte rezerve, în condițiile legii.
- (4) Plata dividendelor cuvenite acționarilor se face de către Fondul Proprietatea, în condițiile legii.
- (5) Dividendele se repartizează între acționari proporțional cu numărul de acțiuni deținute.
- (6) Dacă se constată o pierdere a activului net, adunarea generală a acționarilor va analiza cauzele și va hotărî în consecință, potrivit legii.

ART. 29

Registrele

Fondul Proprietatea va ține, prin grija S.A.I. și a auditorilor interni, toate registrele prevăzute de lege. Registrul acționarilor este ținut de Depozitarul central.

CAP. IX

Asocierea, modificarea formei juridice, dizolvarea și lichidarea, litigii

ART. 30

Asocierea

- (1) Fondul Proprietatea poate constitui, singur ori împreună cu alte persoane juridice sau fizice, române ori străine, alte societăți comerciale sau alte persoane juridice, în condițiile prevăzute de lege și de prezentul act constitutiv.
- (2) Condițiile de participare a Fondului Proprietatea la constituirea de noi persoane juridice se vor stabili prin actele constitutive, care vor fi aprobate de adunarea generală a acționarilor.

ART. 31

Dizolvarea

- (1) Dizolvarea Fondului Proprietatea va avea loc în următoarele situații:
 - a) imposibilitatea realizării obiectului său de activitate;
 - b) declararea nulității societății;
 - c) prin hotărârea adunării generale extraordinare a acționarilor, în conformitate cu prevederile art. 14 alineatele (4) și (5);

- d) în urma pierderilor, dacă valoarea activului net, determinată ca diferență între totalul activelor și datoriile societății, ajunge să reprezinte mai puțin de jumătate din valoarea capitalului social subscris și dacă, cel târziu până la încheierea exercițiului financiar ulterior celui în care au fost constatate pierderile, adunarea generală a acționarilor nu procedează la reducerea capitalului social cu o sumă cel puțin egală cu cea a pierderilor care nu au putut fi acoperite din rezerve sau la reconstituirea activului net al societății până la nivelul unei valori cel puțin egale cu jumătate din capitalul social subscris;
 - e) deschiderea procedurii privind falimentul;
 - f) când numărul acționarilor scade sub minimul legal;
 - g) alte cauze prevăzute de lege sau de prezentul act constitutiv.
- (2) Dizolvarea Fondului Proprietatea nu poate avea loc înainte de finalizarea procedurilor de acordare a despăgubirilor persoanelor îndreptățite.
- (3) Hotărârea de dizolvare a Fondului Proprietatea trebuie să fie înscrisă la oficiul registrului comerțului și publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a.

ART. 32

Lichidarea

- (1) Dizolvarea Fondului Proprietatea are ca efect deschiderea procedurii de lichidare.
- (2) Lichidarea Fondului Proprietatea și repartizarea patrimoniului se fac în condițiile legii.

ART. 33

Modalitatea de calcul al activului net

Modalitatea de calcul al activului net se realizează în conformitate cu prevederile legale în vigoare.

ART. 34

Reguli prudențiale privind politica de investiții

- (1) Politica de investiții este stabilită de către S.A.I., cu respectarea limitării investiționale prevăzute de prevederile legale în vigoare și ale prezentului act constitutiv.
- (2) Politica de investiții a Fondului Proprietatea va respecta restricțiile prevăzute de Legea nr. 247/2005 privind reforma în domeniile proprietății și justiției, precum și unele măsuri adiacente, cu modificările și completările ulterioare și ale Legii 297/2004, privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, precum și orice alte reglementări aplicabile.
- (3) Sub rezerva restricțiilor impuse de prezentul Act constitutiv, a contractului de administrare și a legislației în vigoare aplicabile, toate deciziile privind achiziționarea, eliminarea și exercitarea tuturor drepturilor și obligațiilor în raport cu activele Fondului Proprietatea vor fi la discreția S.A.I.
- (4) Normele prudențiale referitoare la politica de investiții vor fi aprobate de acționari prin Declarația de Politica Investițională.

ART. 35

Condiții de înlocuire a Depozitarului

- (1) Fondul Proprietatea va încheia un contract de depozitare cu un Depozitar persoană juridică autorizată și supravegheată de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, care efectuează operațiunile de depozitare a valorilor mobiliare, precum și orice operațiuni în legătură cu acestea. Activitățile pe care le va desfășura Depozitarul și condițiile de înlocuire a acestuia vor fi prevăzute în contractul de depozitare.
- (2) Contractul de depozitare va include în mod obligatoriu clauze referitoare la înlocuirea Depozitarului și reguli de asigurare a protecției acționarilor în astfel de situații.

ART. 36

Identitatea, cerințele privind calificarea, experiența profesională și integritatea membrilor organelor de conducere

- (1) S.A.I., respectiv reprezentantul său permanent vor îndeplini în mod cumulativ cerințele minime privind integritatea, calificarea și experiența profesională prevăzute în legislație și alte reglementări specifice; identitatea S.A.I. este cea înscrisă la Oficiul Național al Registrului Comerțului, în baza hotărârii adunării generale a acționarilor de alegere a acesteia.
- (2) S.A.I. înseamnă societatea de administrare a investițiilor, persoană juridică, înființată ca societate pe acțiuni și care funcționează sau care va fi înființată și va funcționa pe baza autorizației emise de C.N.V.M., inclusiv societatea de administrare a investițiilor, persoană juridică străină, autorizată de autoritatea competentă din statul membru de origine și care va înființa o sucursală pe teritoriul României, pe baza autorizației emise de C.N.V.M., și va înscrie această sucursală în Registrul C.N.V.M..

ART. 37

Litigii

Litigiile de orice fel vor fi rezolvate în mod amiabil, iar în cazul în care aceasta nu este posibilă, de instanțele judecătorești sau arbitrale competente.

CAP. IX

Dispoziții finale

ART. 38

Dispoziții finale

Prevederile prezentului act constitutiv se completează cu dispozițiile Legii nr. 31/1990 privind societățile comerciale, republicată, cu modificările și completările ulterioare, și alte prevederi legale aplicabile în vigoare, precum și cu legislația pieței de capital care guvernează emitenții ale căror acțiuni sunt admise la tranzacționare.

Anexa 5.2. Hotărârea nr. 2 / 25 aprilie 2013 a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.

sediul social: Str. Buzești, nr. 78-80, etaj 7, sector 1, București, înregistrată în Registrul Comerțului sub numărul J40/21901/2005, cod de înregistrare fiscală 18253260

Astăzi, 25 aprilie 2013, ora 10:00am, acționarii S.C. Fondul Proprietatea S.A. ("Fondul") s-au întâlnit în Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor ("AGEA") a Fondului, la prima convocare, la Hotel JW Marriott – Sala Constanța, București, Calea 13 Septembrie nr. 90, sectorul 5, ședinta AGEA fiind deschisă de către Președintele de ședință, Dl. Grzegorz Maciej Konieczny, în calitate de reprezentant legal al Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București, cu sediul în București, Str. Buzești, nr. 78-80, etajele 7 și 8, sector 1, București, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40/8587/2009, având cod de identificare fiscală 25851096 ("Administratorul Unic"), înregistrată în Registrul public al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare ("CNVM") sub numărul PJM05SSAM/400001.

Având în vedere:

- Convocatorul pentru AGEA publicat în Monitorul Oficial Partea a IV-a, numărul 1409 din 15.03.2013, în cotidianul "Romania Libera" din data de 15.03.2013, și pe website-ul Fondului – www.fondulproprietatea.ro din data de 15.03.2013, precum și convocatorul completat publicat în Monitorul Oficial Partea a IV-a Nr. 1775 din data de 3.04.2013, în cotidianul "România Liberă" din data de 03.04.2013, și pe website-ul societății S.C. Fondul Proprietatea S.A. – www.fondulproprietatea.ro din data de 03.04.2013,
- Prevederile Actului Constitutiv al Fondului în vigoare ("Actul Constitutiv"),
- Dispozițiile legale aplicabile,

Președintele de ședință constată că la deschiderea lucrărilor 151 acționari sunt prezenți sau reprezentați, deținând un număr de 5.201.111.990 acțiuni, reprezentând 38,78% din capitalul social vărsat, și un număr de 5.043.782.001 drepturi de vot, reprezentând 38,29% din totalul drepturilor de vot. Cerința cvorumului este îndeplinită în conformitate cu prevederile art. 14 (3) litera (a) teza I din Actul constitutiv și ale art. 115 (1) teza I din Legea nr. 31/1990 privind societățile comerciale ("Legea nr. 31/1990"). Astfel, Președintele de ședință constată că AGEA este statutară și legal constituită și poate adopta decizii în mod valabil cu privire la problemele înscrise pe ordinea de zi.

În conformitate cu dispozițiile art. 129 din Legea nr. 31/ 1990, acționarii Fondului aleg drept secretar de ședință al AGEA pe Dl. Danial Gavrilă, iar Administratorul Unic desemnează pe Dna. Loredana Văduva drept secretar tehnic al AGEA.

În urma dezbatelor, acționarii Fondului hotărâsc următoarele:

I. Aprobarea ordinii de zi AGEA.

Prezentul punct este adoptat cu 5.023.205.433 voturi reprezentând 95,40447% din totalul voturilor deținute de acționarii prezenți sau reprezentați, în conformitate cu prevederile art. 14 (3) litera (a) teza a doua din Actul Constitutiv, coroborat cu art. 115 (2) teza I din Legea nr. 31/1990. Voturile au fost înregistrate după cum urmează:

- 5.023.205.433 voturi „pentru”,
- 6.808.695 voturi „împotrivă”,
- 0 voturi „abținere”, și
- 77.823.507 voturi „neexprimate”.

Au fost anulate 157.329.989 voturi.

Modificarea Actului constitutiv după cum urmează:

Alineatul (2) Litera j) a Articolului 12 se modifică și va avea următorul cuprins:

„j) stabilește bugetul anual de venituri și cheltuieli pe exercițiul financiar următor;”

Modificarea Actului constitutiv va intra în vigoare din ziua în care hotărârea este publicată în Monitorul Oficial Partea a IV-a, cu condiția avizării de către CNVM a modificărilor aprobate de acționari.

Prezentul punct este adoptat cu 4.914.677.046 voturi reprezentând 93,74535% din totalul voturilor deținute de acționarii prezenți sau reprezentați, în conformitate cu prevederile art. 14 (3) litera (a) teza a doua din Actul Constitutiv, coroborat cu art. 115 (2) teza I din Legea nr. 31/1990. Voturile au fost înregistrate după cum urmează:

- 4.914.677.046 voturi „pentru”,
- 15.083.902 voturi „împotrivă”,
- 0 voturi „abținere”, și
- 155.491.486 voturi „neexprimate”.

Au fost anulate 157.329.989 voturi.

II. Aprobarea împuternicirii, cu posibilitatea de a sub-mandata, a Dnei. Oana-Valentina Truța, cetățean român, domiciliat în România, identificat cu CI, seria KX, nr. 361489, eliberat de Mun. Cluj-Napoca la data de 08.06.2004 și valabil până la data de 20.08.2014, Cod Numeric Personal 2800820260032, de a semna în numele acționarilor hotărârile adunării generale din data de 25.04.2013, precum și orice alte documente aferente acestora, și de a efectua toate procedurile și formalitățile prevăzute de lege în scopul îndeplinirii hotărârilor acționarilor, inclusiv formalitățile de publicare și înregistrare ale acestora la Oficiul Registrului Comerțului și la orice alte instituții publice.

Prezentul punct este adoptat cu 4.947.978.151 voturi reprezentând 94,41120% din totalul voturilor deținute de acționarii prezenți sau reprezentați, în conformitate cu prevederile art. 14 (3) litera (a) teza a doua din Actul Constitutiv, coroborat cu art. 115 (2) teza I din Legea nr. 31/1990. Voturile au fost înregistrate după cum urmează:

- 4.947.978.151 voturi „pentru”,
- 2.158.485 voturi „împotrivă”,
- 6.795.527 voturi „abținere”, și
- 126.618.602 voturi „neexprimate”.

Au fost anulate 157.329.989 voturi.

III. Aprobarea datei de 15 mai 2013 ca dată de înregistrare, în conformitate cu prevederile art. 238 alin. (1) din Legea nr. 297/2004.

Prezentul punct este adoptat cu 4.965.534.300 voturi reprezentând 94,74618% din totalul voturilor deținute de acționarii prezenți sau reprezentați, în conformitate cu prevederile art. 14 (3) litera (a) teza a doua din Actul Constitutiv, coroborat cu art. 115 (2) teza I din Legea nr. 31/1990. Voturile au fost înregistrate după cum urmează:

- 4.965.534.300 voturi „pentru”,
- 9.100.113 voturi „împotrivă”,
- 2.907.202 voturi „abținere”, și
- 106.009.150 voturi „neexprimate”.

Au fost anulate 157.329.989 voturi.

Întocmită în 3 (trei) exemplare originale și semnată în numele acționarilor de către:

Oana – Valentina Truța

Imputernicita prin Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor

Daniel Gavrilă

Secretar de ședință

Loredana Văduva

Secretar tehnic

Anexa 5.3. Hotărârea nr. 12 / 25 aprilie 2013 a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.

sediul social: Str. Buzești, nr. 78-80, etaj 7, sector 1, București, înregistrată în Registrul Comerțului sub numărul J40/21901/2005, cod de înregistrare fiscală 18253260

Astăzi, 25 aprilie 2013, ora 10:00am, acționarii S.C. Fondul Proprietatea S.A. ("Fondul") s-au întâlnit în Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor ("AGEA") a Fondului, la prima convocare, la Hotel JW Marriott – Sala Constanța, București, Calea 13 Septembrie nr. 90, sectorul 5, ședinta AGEA fiind deschisă de către Președintele de ședință, Dl. Grzegorz Maciej Konieczny, în calitate de reprezentant legal al Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București, cu sediul în București, Str. Buzești, nr. 78-80, etajele 7 și 8, sector 1, București, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40/8587/2009, având cod de identificare fiscală 25851096 ("Administratorul Unic"), înregistrată în Registrul public al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare ("CNVM") sub numărul PJM05SSAM/400001.

Având în vedere:

- Convocatorul pentru AGEA publicat în Monitorul Oficial Partea a IV-a, numărul 1409 din 15.03.2013, în cotidianul "Romania Libera" din data de 15.03.2013, și pe website-ul Fondului – www.fondulproprietatea.ro din data de 15.03.2013, precum și convocatorul completat publicat în Monitorul Oficial Partea a IV-a Nr. 1775 din data de 3.04.2013, în cotidianul "România Liberă" din data de 03.04.2013, și pe website-ul societății S.C. Fondul Proprietatea S.A. – www.fondulproprietatea.ro din data de 03.04.2013,
- Prevederile Actului Constitutiv al Fondului în vigoare ("Actul Constitutiv"),
- Dispozițiile legale aplicabile,

Președintele de ședință constată că la deschiderea lucrărilor 151 acționari sunt prezenți sau reprezentați, deținând un număr de 5.201.111.990 acțiuni, reprezentând 38,78% din capitalul social vărsat, și un număr de 5.043.782.001 drepturi de vot, reprezentând 38,29% din totalul drepturilor de vot. Cerința cvorumului este îndeplinită în conformitate cu prevederile art. 14 (3) litera (a) teza I din Actul constitutiv și ale art. 115 (1) teza I din Legea nr. 31/1990 privind societățile comerciale ("Legea nr. 31/1990"). Astfel, Președintele de ședință constată că AGEA este statutară și legal constituită și poate adopta decizii în mod valabil cu privire la problemele înscrise pe ordinea de zi.

În conformitate cu dispozițiile art. 129 din Legea nr. 31/ 1990, acționarii Fondului aleg drept secretar de ședință al AGEA pe Dl. Daniel Gavrilă, iar Administratorul Unic desemnează pe Dna. Loredana Văduva drept secretar tehnic al AGEA.

În urma dezbaterilor, acționarii Fondului hotărâsc următoarele:

I. Aprobarea ordinii de zi AGEA.

Prezentul punct este adoptat cu 5.023.205.433 voturi reprezentând 95,40447% din totalul voturilor deținute de acționarii prezenți sau reprezentați, în conformitate cu prevederile art. 14 (3) litera (a) teza a doua din Actul Constitutiv, coroborat cu art. 115 (2) teza I din Legea nr. 31/1990. Voturile au fost înregistrate după cum urmează:

- 5.023.205.433 voturi „pentru”,
- 6.808.695 voturi „împotrivă”,
- 0 voturi „abținere”, și
- 77.823.507 voturi „neexprimate”.

Au fost anulate 157.329.989 voturi.

II. Modificarea Actului constitutiv dupa cum urmeaza:

Articolul 14 (Organizarea Adunarii Generale a Actionarilor) punctul I (Cvorum si drepturi de vot) alineatul 1 este modificat si va avea urmatorul continut:

„(1) La prima convocare, pentru validitatea deliberărilor adunării generale ordinare a acționarilor este necesară prezența acționarilor care să reprezinte cel puțin o pătrime din totalul acțiunilor care dau drept de vot. Hotărârile adunării generale ordinare a acționarilor se iau cu majoritatea voturilor exprimate”.

Modificarea Actului constitutiv va intra in vigoare din ziua in care hotararea este publicata in Monitorul Oficial Partea a IV-a, cu conditia avizarii de catre CNVM a modificarilor aprobate de actionari.

Prezentul punct este adoptat cu 4.653.497.120 voturi reprezentând 88,75953% din totalul voturilor deținute de acționarii prezenți sau reprezentați, în conformitate cu prevederile art. 14 (3) litera (a) teza a doua din Actul Constitutiv, coroborat cu art. 115 (2) teza I din Legea nr. 31/1990. Voturile au fost înregistrate după cum urmează:

- 4.653.497.120 voturi „pentru”,
- 298.449.304 voturi „împotrivă”,
- 27.046.826 voturi „abținere”, și
- 106.490.739 voturi „neexprimate”.

Au fost anulate 157.329.989 voturi.

III. Aprobarea împuternicirii, cu posibilitatea de a sub-mandata, a Dnei. Oana-Valentina Truța, cetățean român, domiciliat în România, identificat cu CI, seria KX, nr. 361489, eliberat de Mun. Cluj-Napoca la data de 08.06.2004 și valabil până la data de 20.08.2014, Cod Numeric Personal 2800820260032, de a semna în numele acționarilor hotărârile adunării generale din data de 25.04.2013, precum și orice alte documente aferente acestora, și de a efectua toate procedurile și formalitățile prevăzute de lege în scopul îndeplinirii hotărârilor acționarilor, inclusiv formalitățile de publicare și înregistrare ale acestora la Oficiul Registrului Comerțului și la orice alte instituții publice.

Prezentul punct este adoptat cu 4.947.978.151 voturi reprezentând 94,41120% din totalul voturilor deținute de acționarii prezenți sau reprezentați, în conformitate cu prevederile art. 14 (3) litera (a) teza a doua din Actul Constitutiv, coroborat cu art. 115 (2) teza I din Legea nr. 31/1990. Voturile au fost înregistrate după cum urmează:

- 4.947.978.151 voturi „pentru”,
- 2.158.485 voturi „împotrivă”,
- 6.795.527 voturi „abținere”, și
- 126.618.602 voturi „neexprimate”.

Au fost anulate 157.329.989 voturi.

IV. Aprobarea datei de 15 mai 2013 ca dată de înregistrare, în conformitate cu prevederile art. 238 alin. (1) din Legea nr. 297/2004.

Prezentul punct este adoptat cu 4.965.534.300 voturi reprezentând 94.74618% din totalul voturilor deținute de acționarii prezenți sau reprezentați, în conformitate cu prevederile art. 14 (3) litera (a) teza a doua din Actul Constitutiv, coroborat cu art. 115 (2) teza I din Legea nr. 31/1990. Voturile au fost înregistrate după cum urmează:

- 4.965.534.300 voturi „pentru”,
- 9.100.113 voturi „împotrivă”,
- 2.907.202 voturi „abținere”, și
- 106.009.150 voturi „neexprimate”.

Au fost anulate 157.329.989 voturi.

Întocmită în 3 (trei) exemplare originale și semnată în numele acționarilor de către:

Oana – Valentina Truța

Împuternicită prin Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor

Daniel Gavrilă

Secretar de ședință

Loredana Văduva

Secretar tehnic

Anexa 5.4. Hotărârea nr. 5 / 25 aprilie 2013 a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.

sediul social: Str. Buzești, nr. 78-80, etaj 7, sector 1, București, înregistrată în Registrul Comerțului sub numărul J40/21901/2005, cod de înregistrare fiscală 18253260

Astăzi, 25 aprilie 2013, ora 10:00am, acționarii S.C. Fondul Proprietatea S.A. ("Fondul") s-au întâlnit în Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor ("AGEA") a Fondului, la prima convocare, la Hotel JW Marriott – Sala Constanța, București, Calea 13 Septembrie nr. 90, sectorul 5, ședinta AGEA fiind deschisă de către Președintele de ședință, Dl. Grzegorz Maciej Konieczny, în calitate de reprezentant legal al Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București, cu sediul în București, Str. Buzești, nr. 78-80, etajele 7 și 8, sector 1, București, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40/8587/2009, având cod de identificare fiscală 25851096 ("Administratorul Unic"), înregistrată în Registrul public al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare ("CNVM") sub numărul PJM05SSAM/400001.

Având în vedere:

- Convocatorul pentru AGEA publicat în Monitorul Oficial Partea a IV-a, numărul 1409 din 15.03.2013, în cotidianul "Romania Libera" din data de 15.03.2013, și pe website-ul Fondului – www.fondulproprietatea.ro din data de 15.03.2013, precum și convocatorul completat publicat în Monitorul Oficial Partea a IV-a Nr. 1775 din data de 3.04.2013, în cotidianul "România Liberă" din data de 03.04.2013, și pe website-ul societății S.C. Fondul Proprietatea S.A. – www.fondulproprietatea.ro din data de 03.04.2013,
- Prevederile Actului Constitutiv al Fondului în vigoare ("Actul Constitutiv"),
- Dispozițiile legale aplicabile,

Președintele de ședință constată că la deschiderea lucrărilor 151 acționari sunt prezenți sau reprezentați, deținând un număr de 5.201.111.990 acțiuni, reprezentând 38,78% din capitalul social vărsat, și un număr de 5.043.782.001 drepturi de vot, reprezentând 38,29% din totalul drepturilor de vot. Cerința cvorumului este îndeplinită în conformitate cu prevederile art. 14 (3) litera (a) teza I din Actul constitutiv și ale art. 115 (1) teza I din Legea nr. 31/1990 privind societățile comerciale ("Legea nr. 31/1990"). Astfel, Președintele de ședință constată că AGEA este statutară și legal constituită și poate adopta decizii în mod valabil cu privire la problemele înscrise pe ordinea de zi.

În conformitate cu dispozițiile art. 129 din Legea nr. 31/ 1990, acționarii Fondului aleg drept secretar de ședință al AGEA pe Dl. Daniel Gavrila, iar Administratorul Unic desemnează pe Dna. Loredana Văduva drept secretar tehnic al AGEA.

În urma dezbaterilor, acționarii Fondului hotărăsc următoarele:

I. Aprobarea ordinii de zi AGEA.

Prezentul punct este adoptat cu 5.023.205.433 voturi reprezentând 95,40447% din totalul voturilor deținute de acționarii prezenți sau reprezentați, în conformitate cu prevederile art. 14 (3) litera (a) teza a doua din Actul Constitutiv, coroborat cu art. 115 (2) teza I din Legea nr. 31/1990. Voturile au fost înregistrate după cum urmează:

- 5.023.205.433 voturi „pentru”,
- 6.808.695 voturi „împotriva”,
- 0 voturi „abținere”, și
- 77.823.507 voturi „neexprimate”.

Au fost anulate 157.329.989 voturi.

II. Modificarea Actului constitutiv după cum urmează:

Alineatul (2) al Articolului 16 se modifică și va avea următorul cuprins:

„(2) Președintele Comitetului reprezentanților sau, în cazul absenței acestuia, un membru al Comitetului reprezentanților desemnat prin vot de ceilalți membri pentru conducerea ședinței asigură buna desfășurare a ședințelor acestuia. Ședințele Comitetului reprezentanților vor avea loc la sediul Fondului Proprietatea sau în alte locații astfel cum se agreează de către membrii Comitetului Reprezentanților.”

Modificarea Actului constitutiv va intra în vigoare din ziua în care hotărârea este publicată în Monitorul Oficial Partea a IV-a, cu condiția avizării de către CNVM a modificărilor aprobate de acționari.

Prezentul punct este adoptat cu 4.897.738.612 voturi reprezentând 93,53949% din totalul voturilor deținute de acționarii prezenți sau reprezentați, în conformitate cu prevederile art. 14 (3) litera (a) teza a doua din Actul Constitutiv, coroborat cu art. 115 (2) teza I din Legea nr. 31/1990. Voturile au fost înregistrate după cum urmează:

- 4.897.738.612 voturi „pentru”,
- 42.318.423 voturi „împotrivă”,
- 1.885.549 voturi „abținere”, și
- 136.738.998 voturi „neexprimate”.

Au fost anulate 157.329.989 voturi.

III: Aprobarea împuternicirii, cu posibilitatea de a sub-mandata, a Dnei. Oana-Valentina Truța, cetățean român, domiciliat în România, identificat cu CI, seria KX, nr. 361489, eliberat de Mun. Cluj-Napoca la data de 08.06.2004 și valabil până la data de 20.08.2014, Cod Numeric Personal 2800820260032, de a semna în numele acționarilor hotărârile adunării generale din data de 25.04.2013, precum și orice alte documente aferente acestora, și de a efectua toate procedurile și formalitățile prevăzute de lege în scopul îndeplinirii hotărârilor acționarilor, inclusiv formalitățile de publicare și înregistrare ale acestora la Oficiul Registrului Comerțului și la orice alte instituții publice.

Prezentul punct este adoptat cu 4.947.978.151 voturi reprezentând 94,41120% din totalul voturilor deținute de acționarii prezenți sau reprezentați, în conformitate cu prevederile art. 14 (3) litera (a) teza a doua din Actul Constitutiv, coroborat cu art. 115 (2) teza I din Legea nr. 31/1990. Voturile au fost înregistrate după cum urmează:

- 4.947.978.151 voturi „pentru”,
- 2.158.485 voturi „împotrivă”,
- 6.795.527 voturi „abținere”, și
- 126.618.602 voturi „neexprimate”.

Au fost anulate 157.329.989 voturi.

IV. Aprobarea datei de 15 mai 2013 ca dată de înregistrare, în conformitate cu prevederile art. 238 alin. (1) din Legea nr. 297/2004.

Prezentul punct este adoptat cu 4.965.534.300 voturi reprezentând 94,74618% din totalul voturilor deținute de acționarii prezenți sau reprezentați, în conformitate cu prevederile art. 14 (3) litera (a) teza a doua din Actul Constitutiv, coroborat cu art. 115 (2) teza I din Legea nr. 31/1990. Voturile au fost înregistrate după cum urmează:

- 4.965.534.300 voturi „pentru”,
- 9.100.113 voturi „împotrivă”,
- 2.907.202 voturi „abținere”, și
- 106.009.150 voturi „neexprimate”.

Au fost anulate 157.329.989 voturi.

Întocmită în 3 (trei) exemplare originale și semnată în numele acționarilor de către:

Oana - Valentina Truța

Împuternicită prin Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor

Daniel Gavrilă

Secretar de ședință

Loredana Văduva

Secretar tehnic

Anexa 6 Principalele contracte încheiate de Fondul Proprietatea în anul 2013

Anexa 6.1 Contractul de depozitare al Fondului Proprietatea, încheiat în anul 2013

CUPRINS

Contract de Depozitare
 Anexa 1: Condiții Generale de Comunicare Electronică
 Anexa 2: Condiții de Referință pentru Depozitare
 Anexa 3: Mandatul de Operare
 Anexa 4: Remunerația Băncii
 Anexa 5: Procedura de lucru

CONTRACT DE DEPOZITARE

Nr 123 din data de 01.10.2013

Prezentul Contract de Depozitare ("Contractul") a fost încheiat la data menționată mai sus între:

BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE S.A., societate bancară înmatriculată și existând în conformitate cu legislația bancară din România, cu sediul în București, B-dul Ion Mihalache nr.1-7, sector 1, tel. 021 200 83 72, fax 021 200 83 73, număr de ordine în Registrul Comerțului București sub nr. J40/608/1991, având cod de identificare fiscală RO361579, înscrisă în Registrul Instituțiilor de Credit sub nr. RB - PJR - 40 - 007 /18.02.1999, înregistrată în Registrul Public al ASF (Autoritatea de Supraveghere Financiară, sau unde va fi cazul, predecesorul său, CNVM) sub nr. PJR10DEPR/400007 legal reprezentată prin Claudia IONESCU, Director Directia Titluri si Bogdan PLOSCARU, Director Adjunct Directia Titluri, denumiți în continuare "**Banca**" sau **BRD** pe de-o parte.

și

S.C. Fondul Proprietatea S.A., societate de investiții de tip închis, funcționând în conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, ale Legii nr. 247/2005 privind reforma în domeniile proprietății și justiției, precum și unele măsuri adiacente, cu modificările și completările ulterioare, coroborate cu prevederile Regulamentului Comisiei de Valori Mobiliare („CNVM”) nr. 15/2004, privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor, Regulamentul nr. 4/2010 cu modificările ulterioare, privind înregistrarea la CNVM și funcționarea Societății Comerciale "Fondul Proprietatea" S.A., precum și tranzacționarea acțiunilor emise de acesta, denumite în continuare împreună în mod generic Legea și, respectiv Regulamentul, organizată și funcționând în conformitate cu legislația română, cu sediul în Municipiul București, Str. Buzesti nr. 78 – 80, etaj 7, sector 1, România, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului al Municipiului București sub nr. J40/21901/2005, având Cod Unic de Înregistrare 18253260, înregistrată în Registrul Public al CNVM sub nr. PJR09SIIR/400006 reprezentată prin Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București, având sediul social în București, Strada

Buzesti nr. 78 - 80, etaje 7 - 8, Sector 1, România, înregistrată la Registrul Comerțului București sub nr. J40/8587/2009, Cod unic de identificare: 25851096, înregistrată în Registrul Public al CNVM sub numărul PJM05SSAM/400001 în calitate de administrator unic și societate de administrare a investițiilor Clientului, legal reprezentată de Oana Truța în calitate de reprezentant legal (această Parte denumită în continuare **“Clientul”** sau **“Fondul Proprietatea”**),

(denumite împreună **“Partile”**).

PREAMBUL

ÎNTRUCÂT, Banca asigură servicii de depozitare, iar Clientul dorește să folosească aceste servicii,

CA URMARE A CELOR DE MAI SUS,

Partile au convenit asupra următoarelor prevederi:

1. Categoria Clientului

- 1.1. Conform informațiilor furnizate de către Client, acesta este considerat de către Bancă drept Client Profesional pentru toate serviciile financiare prestate de Bancă prin prezentul Contract. Considerându-se notificat corespunzător și urmând a fi tratat ca atare, Clientul beneficiază de un tratament diferit în relația cu Banca în funcție de categoria în care a fost încadrat.
- 1.2. Clientul are dreptul de a solicita trecerea sa în altă categorie, în funcție de anumite circumstanțe și de categoria de client stabilită anterior. Pentru exercitarea acestui drept, Banca va pune la dispoziția Clientului informații suplimentare la cererea acestuia. De asemenea, Clientul trebuie să aibă în vedere faptul că, în cazul solicitării de a fi încadrat într-o categorie diferită, condiții suplimentare pot fi aplicate sau Banca poate refuza prestarea serviciilor de investiții financiare.
- 1.3. Clientul este responsabil pentru informarea Băncii în privința oricăror circumstanțe care ar putea afecta încadrarea sa într-o anumită categorie.

2. Obiectul Contractului

Obiectul prezentului Contract îl constituie următoarele servicii furnizate de Bancă:

2.1 Primirea, păstrarea Activelor și certificarea activului net

2.1.1 Banca:

- (i) Va deține fizic toate activele Clientului (cu excepția plasamentelor monetare, a valorilor mobiliare neadmise la tranzacționare, a activelor imobiliare și a celor de natura contabilă) sau înscrisurile care atestă deținerea acestor active, cu excepția acelor active sau înscrisuri deținute de subdepozitari cărora depozitarul le-a transferat activitatea de păstrare în siguranță a activelor sau care au fost desemnați ca atare de către Client sau de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (în continuare, denumită **“ASF”**), conform legislației și reglementărilor în vigoare;
- (ii) Va păstra în custodie activele aparținând Clientului, separat de activele Băncii sau de cele ale altor Clienți și le va înregistra separat, astfel încât acestea să poată fi identificate ca fiind proprietatea Clientului;
- (iii) Va deconta tranzacțiile cu instrumente financiare sau titluri de participare ale Clientului în și din contul Clientului, în conformitate cu Instrucțiunile Corespunzătoare primite de la Client și cu respectarea reglementărilor depozitarului central;

- (iv) Va colecta dobânzile și alte venituri aferente activelor și instrumentelor financiare depozitate și va exercita drepturile conferite de asemenea active și instrumente, în conformitate cu Instrucțiunile Corespunzătoare primite de la Client. Banca va asista Clientul în recuperarea diferențelor de rată de impozit aplicate pe dividende de către emitenți (în cazul investițiilor în România sau strainatate, unde este aplicabil), în baza tratatelor de evitare a dublei impuneri în vigoare;
- (v) Va certifica existența și valoarea activului net, valoarea unitară a activului net, pe baza documentelor emise de:
 - a) Administratorul Fondului, pentru activele contabile;
 - b) cartea funciară, pentru activele imobiliare;
 - c) emitenți, prin registrul acționarilor sau înregistrări de la Registrul Comerțului, pentru valorile mobiliare neadmise la tranzacționare;
 - d) banca unde s-a efectuat plasamentul, pentru plasamentele monetare, în conformitate cu Instrucțiunile Corespunzătoare primite și cu Condițiile de Comunicare Electronica și va transmite acestea către Client și către ASF, în termenele, forma, condițiile și periodicitatea stabilite prin Lege și reglementările ASF emise în vederea aplicării acesteia.

Certificarea valorii activelor se face cu respectarea prevederilor legale în vigoare și a indicațiilor de periodicitate transmise Băncii de către Client, precum și pe baza Instrucțiunilor Corespunzătoare și în conformitate cu Condițiile Generale de Comunicare Electronica, descrise în Anexa 1 la prezentul contract;
- (vi) Va face plata contravalorii instrumentelor financiare sau a titlurilor de participare achiziționate de Client, va face plățile pentru stingerea obligațiilor, inclusiv plata dobânzilor, taxelor, comisioanelor și a cheltuielilor operaționale ale Clientului, va efectua plăți pentru orice alt scop, conform Instrucțiunilor Corespunzătoare primite de la Client;
- (vii) Va valida și certifica calculul efectuat de către Administratorul Fondului pentru comisionul de management și administrare
- (viii) Va oferi servicii de vot prin reprezentare (în România și în străinătate, unde este aplicabil și conform condițiilor și legislației din țările respective), în baza solicitării și conform Instrucțiunilor transmise de către Administratorul Fondului. Este acceptat faptul că, în ceea ce privește serviciile de vot prin reprezentare, Clientul nu va solicita astfel de servicii Băncii în majoritatea cazurilor, pentru emitenții din România.
- (ix) Va îndeplini orice alte activități prevazute de lege în sarcina sa.

2.1.2 Banca nu va transfera, nu va gaja sau garanta și, în general nu va dispune, în orice mod, de activele Clientului pentru acoperirea sau rambursarea oricărei obligații a Băncii sau a unei terțe părți, cu excepția cazului în care Clientul a remis Băncii în scris Instrucțiuni corespunzătoare exprese. Părțile admit faptul că ASF poate dispune măsuri speciale care pot contrazice prevederile de mai sus. Activele Clientului nu pot face obiectul procedurilor de executare silită declanșate de către creditorii Băncii, nu pot fi sechestrate sau poprite de către aceștia în nici un fel și nu fac parte din masa credală în caz de faliment al Băncii. Banca trebuie să se asigure că înregistrarea activelor Clientului să fie făcută în conformitate cu principiile de mai sus.

- 2.1.3 Banca va lua toate măsurile rezonabile pentru a se asigura că transferul activității de depozitare, așa cum este definită în articolul 52 din Ordonanța Guvernului nr. 32/2012, va include un transfer în conformitate cu legislația aplicabilă de la ING Bank NV Amsterdam, Sucursala București ("ING Bank") la BRD.
- 2.1.4 BRD va pune în aplicare toate sistemele necesare, inclusiv a sistemelor tehnice, electronice și informatice, pentru desfășurarea activității de depozitare.
- 2.1.5 Transferul activității de depozitare de la ING Bank la BRD, va include și transferul serviciilor de vot prin reprezentare.
- 2.1.6 BRD este de acord ca Instrucțiunile SWIFT pentru depozitele la termen de tip MT54 și mesajele SWIFT de tip "fără plată", care conțin Instrucțiunile de plată în formatul 70E, vor fi acceptate pentru prelucrare de către custode iar prevederile în acest scop vor fi incluse în cadrul Contractului de Servicii ("SLA") încheiat între părți.
- 2.1.7 BRD s-a angajat la soluționarea în timp util a tranzacțiilor anulate precum și a tranzacțiilor excepționale, care nu sunt procesate automat. De asemenea, BRD a agreeat să fie flexibil în ceea ce privește acceptarea formatului mesajelor transmise prin fax de către Fondul Proprietatea.

2.2 Transferul activelor

- 2.2.1. În vederea disponibilizării de către Bancă a activelor Clientului, Banca este îndreptățită să solicite și să primească de la Client orice informații și/sau documente pe care le consideră în mod rezonabil ca fiind necesare pentru evaluarea încadrării respectivei operațiuni în dispozițiile legale, actului/-elor constitutiv/-e și reglementărilor interne ale Clientului.
- 2.2.2. Banca va efectua plăți din Contul de Lichidități al Clientului numai la primirea unor Instrucțiuni Corespunzătoare și numai după evaluarea operațiunii din punct de vedere al respectării dispozițiilor legale, a actelor constitutive ale Clientului și a reglementărilor interne ale Clientului.
- 2.2.3. Banca va transfera instrumente financiare din Contul de Instrumente Financiare al Clientului numai la primirea unor Instrucțiuni Corespunzătoare, după evaluarea operațiunii din punct de vedere al respectării dispozițiilor legale, a actelor constitutive ale Clientului și la primirea plății contravalorii acestor instrumente financiare, unde este aplicabil.

3. Termeni de Referință și Regulamente

Serviciile de depozitare care vor fi asigurate și modul în care vor fi furnizate sunt expuse în prezentul Contract, în Condițiile Generale standard de Comunicare Electronică ale Băncii (Anexa nr. 1) și în regulamentele prezentate în Anexa nr. 2 (denumite în cele ce urmează "Condițiile de Referință"), ambele formând parte integrantă din prezentul Contract. Periodic Părțile pot modifica, înlocui sau face adăugiri la Condițiile de Referință în baza unui acord scris. Totuși, în eventualitatea unui litigiu, clauzele prezentului Contract vor prevala asupra termenilor și condițiilor prevăzute în Condițiile de Referință.

4. Instrucțiuni și Informări

Orice instrucțiuni și informări date de Client Băncii în conformitate cu prezentul Contract trebuie transmise sub forma Instrucțiunilor Corespunzătoare, pe care, Banca, de bună credință, le consideră ca fiind date în conformitate cu Condițiile de Referință (inclusiv, fără a se limita la, autoritatea de reprezentant al Clientului și la formalitățile de comunicare). Banca nu va da curs decât unor asemenea Instrucțiuni Corespunzătoare, inclusiv oricăror ordine de plată din partea Clientului, cu condiția ca aceste Instrucțiuni să fie emise în conformitate cu mandatul de operare din Anexa nr. 3, parte

integrantă din prezentul Contract, astfel cum a fost modificat de către Client la intervale de timp și printr-o notificare făcută Băncii.

5. Conturi

În scopul exclusiv al prestării de servicii de depozitare în baza prezentului Contract, Banca va deschide conturi ("Conturile") în numele Clientului, la instrucțiunile Clientului și după cum se convine în mod periodic, conturi care vor include minimum următoarele:

- (i) un Cont de Instrumente Financiare, pentru toate activele Clientului, altele decât plasamentele monetare, activele imobiliare, valorile mobiliare neadmise la tranzacționare și activele contabile, (denumite în continuare "Investiții") și indicate de Client pentru a fi depozitate de Banca în baza prezentului Contract; și
- (ii) unul sau mai multe Conturi de Lichidități, pentru plasamentele monetare ale Clientului, deținut de Bancă în numele și pe seama Clientului.

6 Decontare

- 6.1. Prevederile prezentului Contract referitoare la decontarea și plata Investițiilor primite în sau transferate din Contul de Lichidități al Clientului, precum și transferul Investițiilor din Contul de Instrumente Financiare al Clientului vor fi guvernate, respectiv efectuate, în conformitate cu legislația română aplicabilă.
- 6.2. Obligațiile Băncii
 - 6.2.1 Banca va desfășura operațiuni de decontare, compensare și depozitare prin sisteme autorizate, conform actelor normative aplicabile în materie și a practicii de piață.
 - 6.2.2 Clientul admite ca în cazul în care Clientul nu furnizează informații, documente sau fondurile solicitate de Bancă în mod rezonabil, atunci Banca se poate afla în imposibilitatea de a deconta tranzacțiile până la momentul când astfel de informații, documente sau fonduri sunt furnizate.
 - 6.2.3 În plus, pentru orice tranzacție a Clientului care nu s-a încheiat de acesta cu sau prin Banca, obligația Băncii de decontare a tranzacției respective este condiționată de primirea la timp de către Bancă de la Client a unor Instrucțiuni Corespunzătoare, în conformitate cu Condițiile de Referință și de plată de către partea cu care Clientul a contractat contravaloarea tranzacțiilor respective. Clientul își asumă riscul pentru transferul sau plata de către cealaltă parte către Client sau către Banca, în numele Clientului, a contravalorii acestor tranzacții.
 - 6.2.4 Obligația Băncii de a justifica față de Client orice investiții sau beneficii rezultate din vânzare va fi condiționată de primirea de către Bancă de la cealaltă parte implicată în tranzacție a documentelor relevante sau a beneficiilor rezultate din vânzare. În astfel de circumstanțe, Banca va depune în mod rezonabil toate eforturile pentru a urmări primirea documentelor justificative și a încasărilor rezultate din vânzare.
- 6.3 Dacă Clientul nu furnizează sau nu pune la dispoziția Băncii informațiile, documentele sau fondurile necesare decontării, în termenele descrise în Procedura de lucru, Banca poate reversa orice astfel de înregistrare și/sau să nu efectueze decontarea, la alegerea sa. În cazul în care o tranzacție nu se decontează, Banca va depune eforturi rezonabile pentru a asigura returnarea oricăror active transferate anterior în legătură cu tranzacția respectivă, numai în cazul în care este posibil, conform legislației în vigoare.
- 6.4 Banca va informa Clientul în privința refuzului său de a efectua o decontare, împreună cu justificarea aferentă cât mai curând posibil în mod rezonabil și nu mai târziu de sfârșitul zilei lucrătoare în care Banca a luat această decizie.

6.5. Sistemul de decontare

6.5.1 Dacă Condițiile de Referință nu conțin alte indicații exprese scrise, Banca va utiliza un sistem de decontare pe baza căruia Contul de Lichidități al Clientului se debitează cu costul de cumpărare al Investiției la datele obișnuite de decontare ale pieței respective, sau se creditează cu beneficiile vânzării la primirea fondurilor nete și la decontarea finală a tranzacției.

6.6 Pentru cazurile în care Condițiile de Referință indica faptul ca sistemul de decontare specificat în Art. 6.5 nu se aplica, sau în care Banca decide sa nu utilizeze un asemenea sistem de decontare pentru ca (i) nu a primit documentele sau fondurile necesare la timp pentru decontarea în conformitate cu Condițiile de Referință, sau (ii) nu a primit Instrucțiunile Corespunzătoare la timp, în conformitate cu Condițiile de Referință, sau (iii) Banca considera ca utilizarea unui asemenea sistem este imposibila, Contul de Lichidități al Clientului va fi debitat cu costul de cumpărare al Investiției la data reala a decontării sau va fi creditat cu beneficiile rezultate din vânzări la data primirii fondurilor nete. Contul de instrumente financiare al Clientului va fi creditat sau debitat într-o maniera similara, la data reala a decontării. În cazul oricaror alte motive/situații, Banca și Clientul vor discuta posibilitatea decontării înainte de initierea efectiva a tranzacției.

Cu privire la decontările externe, datorită limitelor de timp aplicate plăților internaționale, Banca va procesa transferul banilor la data decontării menționată în Instrucțiunile primite de la Client. În cazul decontărilor nefinalizate, la data închiderii burselor de valori / CSD, Banca va lăsa fondurile în evidențele sub-custodelui, până la următorul ciclu de decontare și nu va vira fondurile în contul Clientului.

După primirea confirmării decontării sau instrucțiunii Clientului de a anula instrucțiunea de decontare, Banca va vira banii în contul Clientului la cea mai apropiată dată posibilă, ținând cont de limitele de timp aplicate.

În cazul în care fondurile sunt lăsate de către Bancă în contul unui sub-custode, dacă sub-custodele plătește Băncii dobândă pe perioada deținerii fondurilor de către sub-custode până la decontare, această dobândă va fi plătită Clientului.

7. Deținerea de Investiții și activitatea Sub - custozilor

7.1 În conformitate cu prevederile prezentului Contract și cu legislația română aplicabilă, Banca va păstra în Contul de Instrumente Financiare al Clientului toate Investițiile făcute de către Client în numele Clientului.

7.2 Banca poate transfera activele și/sau activitățile de custodie referitoare la Investițiile Clientului unuia sau mai multor terți autorizați (denumiți în cele ce urmează "Subcustozi", care pot include persoane afiliate) în conformitate cu cele convenite, cu respectarea prevederilor actului/-elor constitutiv/-e al/ ale Clientului și în baza legislației în vigoare și a reglementărilor ASF. Banca va fi responsabilă pentru toate actele și omisiunile unor astfel de Subcustozi, ca și cum acestea ar fi fost ale sale.

8. Înregistrarea Investițiilor

8.1 În registrele pe care le menține, Banca va evidenția ca aparținând Clientului acele investiții ale Clientului deținute de Banca în numele Clientului.

8.2 Banca va evidenția separat Investițiile Clientului de orice alte valori mobiliare care aparțin Băncii sau care sunt depozitate de aceasta în Conturile altor clienți, inclusiv de cele deținute de Sub-custozii desemnați conform celor de mai sus în numele Clientului. De asemenea, Banca va separa și delimita Investițiile, în așa fel încât să fie evident că respectivele Investiții aparțin Clientului.

9. Transferul de Investiții și Numerar

La încetarea prezentului Contract sau în conformitate cu Instrucțiunile Corespunzătoare primite, Banca va elibera și transfera numerarul și Investițiile, obiect al prezentului Contract, în conformitate cu clauzele prezentului contract

10. Împuterniciri și acțiuni corporative

- 10.1 BRD va participa, în principal, ca și reprezentant la adunările generale ale companiilor listate din portofoliul Clientului, furnizând servicii de vot prin reprezentare (în România și în străinătate, acolo unde este cazul, și în concordanță cu condițiile și legislația țărilor respective) la cererea și în conformitate cu Instrucțiunile primite de la Client.
- 10.2 La cererea expresă a Clientului, Banca va acționa ca reprezentant în adunările generale ale companiilor nelistate din portofoliul Clientului. În acest caz, Clientul va instrui Banca în legătură cu adunările ce urmează să aibă loc și va furniza toate informațiile în legătură cu acestea.
- 10.3 Instrucțiunile primite de la Client vor fi furnizate într-un format standardizat convenit cu Banca, cu 5 Zile Lucrătoare înainte de data Adunării Generale a Acționarilor. În cazul punctelor de pe ordinea de zi din cadrul adunărilor generale în care formatul standard nu poate fi folosit (de exemplu: alocarea de voturi cumulative, etc), Clientul și Banca se vor asigura că Instrucțiunile sunt depuse și înțelese în mod corespunzător.
- 10.4 Clientul recunoaște că în cazul în care Instrucțiunile Corespunzătoare sunt remise cu un număr mai mic de zile în avans, Banca va acționa prin depunerea celor mai bune diligențe posibile. Clientul recunoaște și acceptă că obligația prevăzută mai sus va fi evaluată luând în considerare depunerea diligențelor rezonabile și nu doar luând în considerare rezultatele.
- 10.5 Banca va furniza Clientului detaliile complete de contact a cel puțin 2 reprezentanți ai Băncii care vor colabora îndeaproape cu Clientul pentru a asigura exercitarea votului în adunările generale. Clientul va furniza Băncii datele complete de contact ale persoanelor desemnate care au dreptul să țină legătura cu Banca pe tema votului prin reprezentare.
- 10.6 Clientul va informa prompt Banca cu privire la faptul că aceasta va oferi servicii de vot prin reprezentare pentru o anumită adunare generală a acționarilor, pentru ca Banca să poată pregăti și colecta în termen rezonabil toate informațiile necesare furnizării serviciilor de vot prin reprezentare. Banca va informa Clientul cu privire la procedurile de vot, și dacă va fi cazul, cu privire la orice situații deosebite în legătura cu emitentul respectiv, care trebuie să fie luate în considerare. Clientul va verifica informațiile primite de Bancă cu propriile informații și va informa cu privire la eventualele discrepante între cele două surse.

Clientul recunoaște și acceptă că obligația prevăzută mai sus va fi evaluată luând în considerare depunerea diligențelor rezonabile și nu doar luând în considerare rezultatele.
- 10.7 Atunci când este informată cu privire la faptul că Banca va furniza servicii de vot prin reprezentare, Banca va colabora cu emitentul, Bursa de Valori și Autoritatea de Reglementare a pieței (dacă va fi cazul), pentru a se asigura că toate procedurile pentru exercitarea votului sunt cunoscute de Bancă și de Client și pentru a asigura exercitarea dreptului de vot al Clientului în cadrul adunării generale. Dacă Clientul nu solicită expres un anumit mod, este la latitudinea Băncii de a decide în ce mod se va exercita votul: electronic, prin corespondență, prin reprezentare, etc. Banca va informa Clientul cu privire la orice modificări în procedurile și reglementările adunărilor generale

înaintea adunărilor generale. Este responsabilitatea Băncii, în cazurile în care Clientul a cerut Băncii serviciile de vot prin reprezentare, de a se asigura că procedurile de vot sunt cunoscute și discutate cu Clientul.

- 10.8 Banca va verifica dacă Clientul a furnizat instrucțiuni corespunzătoare și, după verificare, va informa imediat Clientul dacă instrucțiunile furnizate nu au putut fi urmate și motivația acestui fapt. În cazul în care Clientul nu prezintă din nou instrucțiunile corespunzătoare în timp util, Banca nu va întreprinde nicio acțiune.
- 10.9 În cazul în care Banca nu are posibilitatea de a exprima votul în cadrul adunării generale, Banca va informa Clientul imediat împreună cu motivația acestui fapt.
- 10.10 Este de așteptat ca, în ceea ce privește serviciile de vot prin reprezentare, în majoritatea cazurilor Clientul să nu solicite astfel de servicii de la BRD.
- 10.11 În ceea ce privește participarea la acțiuni corporative voluntare Clientul va trimite instrucțiuni prin fax cu două semnături autorizate, anterior termenului limită.
- 10.12 În ceea ce privește votul prin reprezentare, Clientul va instrui Banca prin fax semnat de persoane autorizate, folosind pagina de internet secțiunea de custodie (dacă este disponibilă) sau prin e-mailuri de la adresele de e-mail care vor fi furnizate de către Client Băncii.
- 10.13 În toate cazurile, Banca va confirma primirea instrucțiunilor de la Client prin fax sau email, depinzând de complexitatea instrucțiunilor. Clientul trebuie să furnizeze Băncii instrucțiuni corespunzătoare înainte de termenul de executare a acțiunilor corporative. Clientul recunoaște ca în cazul în care Instrucțiunile Corespunzătoare sunt remise cu un număr mai mic de zile în avans, Banca va acționa prin depunerea celor mai bune diligențe.
- 10.14 BRD nu solicită documente speciale pentru a furniza astfel de servicii. Cu toate acestea, documente specifice pot fi solicitate de către emitent pentru astfel de reprezentări (adunare, eveniment și/sau la cererea emitentului). Este responsabilitatea BRD de a informa Clientul cu privire la necesitatea unor astfel de documente.
- 10.15 Clientul va instrui Banca pe fax semnat de reprezentanții autorizați expres în acest scop. Lista trebuie emisă, modificată și /sau completată de către societatea de administrare a investițiilor.

11. Rapoarte prezentate de Bancă

Banca va prezenta Clientului rapoartele periodice prevăzute de legislația aplicabilă în vigoare în forma, conținutul și frecvența în care Clientul le cere în mod rezonabil la anumite intervale de timp și agree de Banca.

Imediat după primirea unor asemenea rapoarte, Clientul va notifica Banca, în scris, în legătură cu orice reclamații sau discrepante referitoare la rapoartele respective.

12. Prevederi suplimentare

Banca va putea:

- 12.1 acoperi din Contul de Lichidități, dacă nu s-au primit Instrucțiuni Corespunzătoare contrare, cheltuielile curente administrative (inclusiv, dar fără a se limita la dobânzi, comisioane, taxe, impozite, cheltuieli operaționale, taxe de timbru și alte taxe și/sau impozite similare) după cum este necesar, pentru achiziționarea, vânzarea, schimbul, substituirea, transferul, răscumpărarea sau orice alte tranzacții care se referă la Investițiile Clientului sau pentru alte scopuri, cu respectarea dispozițiilor prezentului Contract. În acest sens, Banca va prezenta Clientului documente justificative ale efectuării unor asemenea plăți, în măsura în care asemenea documente se află la dispoziția Băncii sau care pot fi obținute de către Bancă prin depunerea diligențelor necesare;

- 12.2 să transmită oricăreia dintre sucursalele, agențiile, birourile sau filialele sale orice informație privitoare la Client sau la prezentul Contract, raportat la nevoia de a lua la cunoștință în vederea îndeplinirii prezentului Contract, în conformitate cu prevederile legale, Condițiile de Referință, normele și regulamentele sau cerințele autorităților competente.

13. Declarațiile și Angajamentele Clientului și ale Băncii

- 13.1 Fiecare dintre Părți garantează că are/au dreptul și capacitatea, inclusiv toate aprobările, autorizațiile, permisele și licențele și, în general, toate autorizările necesare pentru a încheia, a-și asuma obligațiile și a pune în aplicare dispozițiile prezentului Contract;
- 13.2 Fiecare dintre Părți garantează că prezentul Contract a fost legal semnat de reprezentanții săi/lor legali sau autorizați sau de mandatarii acestuia/ acestora cu procură specială și ca obligațiile Clientului/ Băncii stipulate în prezentul contract sunt angajamente legale, valabile și obligatorii atât Clientului/ cât și Băncii.
- 13.3 Clientul garantează că toate Investițiile transferate de către sau în numele Clientului sau la dispoziția Băncii sunt transferate libere de orice privilegii, sarcini, drepturi, pretenții, litigii sau interese ale unor terțe părți, cu excepția drepturilor acelor Investiții în numele cărora Clientul acționează și cu excepția unor dispoziții contrare convenite expres cu Banca.
- 13.4 Cu excepția cazurilor în care situațiile de mai jos nu rezultă din culpă, neglijența, o încălcare a Contractului, fraudă sau rea-credință din partea Băncii, Clientul este de acord să despăgubească Banca și să o exoneraze de orice pretenție sau cheltuială (inclusiv cheltuielile de natură judiciară și onorariile experților contabili sau preținse de terți), pierdere sau pagube rezultând din îndeplinirea de către Bancă a obligațiilor rezultând din prezentul Contract, inclusiv, fără a se limita la, orice acțiune sau omisiune întreprinsă în conformitate cu Instrucțiunile Corespunzătoare primite de către Bancă.
- 13.5 Clientul / Banca garantează că semnarea, prestarea și îndeplinirea prezentului Contract nu reprezintă o încălcare a prevederilor (i) actelor sale constitutive și regulamentelor sale de organizare interioară sau (ii) niciunui contract, înțelegere, angajament sau instrument pentru care este parte sau prin care se angajează sau este în orice mod afectat patrimoniul său.
- 13.6 Clientul / Banca declară și garantează că nu este implicat și, după cunoștințele sale, nici amenințat de litigii sau proceduri de arbitraj sau administrative care ar putea avea un impact negativ semnificativ al căror rezultat ar putea împiedica îndeplinirea obligațiilor sale prevăzute în prezentul Contract, prezentat celeilalte părți sau în rapoartele publice către Bursa de Valori București.
- 13.7 În temeiul prevederilor legale în vigoare, Banca aduce la cunoștință Clientului că:
- 13.7.1 Depozitarul Central are dreptul să întrerupă/limiteze/refuze, cu caracter temporar sau definitiv, accesul Băncii și/sau al Clientului la sistemele sale în baza unei notificări justificative scrise, conținând motivarea adoptării acestei măsuri în condițiile legislației incidente, trimise Băncii cu cel puțin 24 ore în avans, atunci când este posibil:
- 13.7.1.1 potrivit politicii proprii a Depozitarului Central de alocare și gestiune eficientă a resurselor sistemelor sale;
- 13.7.1.2 pentru întreținerea/ upgradarea/ testarea/ auditarea sau remedierea de defecțiuni ale acestora;

- 13.7.1.3 pentru punerea în executare a unor prevederi legale, unor acte administrative, acte judecătorești, a unor hotărâri ale Consiliului de Administrație a Depozitarului Central sau a unor organisme care au competențe de a impune astfel de măsuri.
- 13.7.2 În aceasta situație:
- 13.7.2.1 Depozitarul Central nu răspunde pentru prejudiciile suferite de către Bancă și / sau de către Client datorită oricăror acțiuni abuzive ale Băncii.
- 13.7.2.2 Banca exonerează integral de răspundere Depozitarul Central pentru modul de funcționare a sistemelor Depozitarului Central pentru orice atingere adusă drepturilor patrimoniale sau personale nepatrimoniale ale Băncii și/sau Clientului, exceptând atingerile provocate cu intenția sau culpa gravă a Depozitarului Central.
- 13.7.3 În cazul unei schimbări majore a sistemelor Depozitarul Central, acesta va aduce la cunoștință Băncii noile condiții, printr-o notificare adresată cu 30 de zile înainte de data preconizată pentru introducerea respectivelor modificări. Aceste noi modificări vor fi aduse la cunoștință Clientului de către Banca pe baza unei informări/notificări.
- 13.7.4 Utilizarea sistemelor Depozitarului Central poate fi influențată nefavorabil, întreruptă sau întârziată din cauze aflate în afara controlului rezonabil al Depozitarului Central incluzând, dar fără a se limita la erori, disfuncționalități sau întârzieri, prin acțiune, inacțiune sau omisiune ale acestor sisteme sau ale terților și/sau sistemelor acestora.
- 13.7.5 Depozitarul Central nu este răspunzător pentru nici o pierdere, cheltuială, prejudiciu sau cost suferite, suportate sau plătite de către Bancă și/sau Client ca urmare a unei influențe nefavorabile, întrerupere sau întârziere de tipul celor enumerate de mai sus.
- 13.7.6 Pentru a evita orice dubiu, Clientul nu acceptă nicio responsabilitate a Depozitarului Central sau a Băncii pentru orice plată efectuată de Bancă, de tipul celor descrise la acest punct 13.7
- 13.8 Banca aduce la cunoștință Clientului ca tranzacțiile care fac obiectul acestui contract vor fi rezolvate (i.e. anulate) - ca efect al rezoluțiunii de plin drept, fără vreo somație, notificare prealabilă sau ulterioară, fără intervenția instanțelor de judecată și fără îndeplinirea altor formalități (pact comisoriu de grad IV), în cazul neîndeplinirii obligației de plată de către Participantul compensator (așa cum acest termen este definit Capitolul 1 art. 1, din Codul Depozitarului Central), în cazul în care Banca în calitate de participant la sistemul de compensare - decontare și registru și respectiv Clientul, și-au îndeplinit obligațiile de plată față de Participantul compensator izvorâte din tranzacția respectivă și prezentul Contract.
- 13.9 Banca se obligă să notifice imediat Clientul, în cazul în care: (i) orice garanții sau declarații acordate de Bancă în cadrul prezentului Contract încetează să fie adevărate sau corecte; (ii) Banca încalcă prevederile prezentului Contract; (iii) Banca ia cunoștință de faptul că este supusă unei sancțiuni sau investigații care poate conduce la o sancțiune de către o autoritate guvernamentală sau de reglementare, referitor la tipul de servicii efectuate în conformitate cu prezentul Contract; sau (iv) orice alte împrejurări care ar putea avea în mod rezonabil un efect negativ asupra capacității Băncii de a efectua servicii și asupra calității serviciilor din prezentul Contract.

14. Răspunderea Băncii și Despăgubiri

- 14.1 Banca nu va răspunde în fața Clientului pentru acțiunile și inacțiunile întreprinse de aceasta în vederea respectării obligațiilor asumate prin prezentul Contract, atâta timp cât respectă prevederile legale, precum și pentru nici un prejudiciu sau cheltuielă apărută în legătură cu o astfel de acțiune sau inacțiune, cu excepția situației în care acest rezultat este datorat neglijenței, fraudării, încălcării contractului cu rea-voință sau implicit cu intenție de către Bancă.
- 14.2 Prin derogare de la prevederile art. 14.1, Banca nu va fi răspunzătoare pentru caracterul incomplet sau ilegal al oricărei Investiții efectuate de terți în numele Clientului și primită de Bancă de la aceștia în situația în care Investiția respectivă nu mai este valabilă sau este frauduloasă, fie pentru motive de neindeplinire a condițiilor de validitate, fals, us de fals, caracter incomplet sau pentru orice altă situație, cu excepția în care aceste situații rezultă din neglijența, greșeala cu intenție, rea-credință, o încălcare a Contractului sau fraudă din partea Băncii.
- 14.3 Banca nu va fi responsabilă în favoarea Clientului sau a unei părți terțe pentru prejudicii indirecte rezultate sau prejudicii speciale, cum ar fi pierderea profitului sau a oportunității în afaceri, intervenite în legătură cu acest contract.
- 14.4 Astfel cum este reglementat în prezentul Contract și în legislația în vigoare, Banca recunoaște expres toate obligațiile față de Client.
- 14.5. Cu excepția cazurilor în care asemenea situații intervin din culpă, neglijență, încălcarea prevederilor contractuale, fraudă sau rea-credința din partea Clientului, Banca se obligă să despăgubească Clientul și să îl exonereze de răspundere pentru orice pretenții și cheltuieli (inclusiv cheltuielile de asistență juridică sau servicii contabile ale acestuia sau pretinse de terți), pentru pierderi sau pagube rezultând din îndeplinirea de către Banca a obligațiilor asumate prin prezentul Contract.

15. Remunerația Băncii

Remunerația Băncii pentru serviciile și cheltuielile sale prestate, respectiv suportate conform prezentului Contract, este cea specificată în Anexa nr. 4, care este parte integrantă a prezentului Contract. Banca va avea dreptul de a debita în mod automat și fără nicio formalitate Contul de Lichidități al Clientului cu suma remunerației datorate de Client Băncii.

16. Penalități

În cazul în care nu există o soluționare amiabilă între părți referitoare la un anumit onorariu și, Clientul nu achită (sau nu autorizează Banca să debiteze conturile Clientului pentru suma respectivă), comisiunile datorate Băncii în termen de 10 zile lucrătoare de la primirea facturii de către Client, (această factură conținând toate detaliile pe baza cărora s-a calculat fiecare categorie de onorariu în parte), Banca este îndreptățită să perceapă Clientului penalități de 0,01 % din comisionul datorat, pentru fiecare zi de întârziere, începând cu cea de-a 11-a zi lucrătoare.

17. Durata și Încetarea Contractului

- 17.1. Sub rezerva clauzei de la punctul 17.1.2, drepturile și obligațiile părților conform prezentului Contract vor trebuie să intre în vigoare începând cu 21 noiembrie 2013 sau la data avizării finale a acestuia de către ASF dacă aceasta va fi după 21 noiembrie 2013 și se va desfășura pe o perioadă de trei ani de la data intrării în vigoare. Sub incidența clauzei 17.1.2, în cazul în care Clientul decide rezilierea Contractului, acesta va acorda Băncii un preaviz scris de minimum 90 de zile calendaristice.
- 17.1.2 Obligațiile BRD în baza clauzelor 2.1.3 - 2.1.7 ale prezentului Contract sunt în vigoare începând cu data la care este semnat acest Contract. Clientul își rezervă dreptul de a notifica Banca cu privire la faptul că Contractul de Depozitare nu ar intra în vigoare, în cazul în care clauzele 2.1.3 - 2.1.7 nu sunt respectate cu termenul agreed între părți; această notificare va avea efect imediat.

- 17.2. Banca poate denunța prezentul Contract numai ulterior acordării Clientului a unui preaviz scris de minimum 90 de zile calendaristice. Clientul poate denunța prezentul Contract numai ulterior acordării Băncii a unui preaviz scris de minimum 90 de zile calendaristice. Termenul preavizului curge de la data notificării denunțării contractului către ASF. Decizia de denunțare a contractului este publicată în Buletinul ASF pe cheltuiala părții care denunță contractul. În termenul de 90 de zile de mai sus, Clientul are obligația de a încheia un nou contract de depozitare cu un terț depozitar. Dacă în perioada de 90 de zile nu se realizează transferul activelor și instrumentelor financiare deținute de Bancă în numele Clientului către noul depozitar, din orice motive, Banca are obligația de a notifica ASF cu privire la acest aspect, iar ASF va restricționa conturile Clientului până la data efectuării transferului. Banca se angajează să coopereze în mod rezonabil și să furnizeze toate informațiile necesare în vederea sprijinirii predării activelor Clientului și a altor aranjamente reglementate de prezentul Contract la orice nou depozitar, sub rezerva respectării legislației în vigoare.
- 17.3 Contractul încetează de drept și în următoarele situații:
- a) prin acordul părților;
 - b) în condițiile în care ASF sau BANCA NAȚIONALĂ A ROMÂNIEI ("B.N.R.") sau autoritățile competente din statul unde Clientul este legal înregistrat retrag/-e avizul/ autorizația de funcționare oricărora dintre părți necesară în vederea îndeplinirii obligațiilor asumate prin contract;
 - c) dacă B.N.R. inițiază procedurile de supraveghere sau administrare specială a Băncii ori s-a deschis procedura falimentului Băncii.

Orice alte clauze cu privire la care părțile au convenit să-și producă efectele și după încetarea contractului vor rămâne valabile și după data încetării respective.

- 17.4. Clientul are dreptul de a-și retrage total sau parțial fondurile libere de sarcini, cu excepția sarcinilor convenite în mod expres cu Banca, și fără a plăti despăgubiri, fără ca o asemenea acțiune să reprezinte încetarea Contractului în lipsa unei notificări sau a unui alt eveniment în conformitate cu prezența clauză 17.

18. Consecințele Încetării

La încetarea prezentului contract,

- 18.1 După data încetării prezentului Contract dar cel mult în termen de 2 (două) zile lucrătoare de la data încheierii procesului de transfer al activelor de la Bancă la noul depozitar conform celor de mai sus, Banca va raporta în mod prompt Clientului și ASF situația tuturor Investițiilor și lichidităților deținute în numele Clientului, situație care va conține descrierea detaliată a modului în care a operat transferul activelor, valoarea certificată a activului net și a activului net unitar. Totuși, Banca va fi autorizată să rețină astfel de Investiții și lichidități, după cum este necesar, pentru încheierea tranzacțiilor deja inițiate și pentru plata oricăror obligații neachitate de către Client Băncii.

19. Forța majoră

Părțile nu vor fi făcute răspunzătoare sau nu se va considera că nu și-au îndeplinit obligațiile pentru niciun caz de întârziere sau neîndeplinire a unei obligații, totală sau parțială, generată sau determinată de circumstanțe independente de voința sa incluzând, dar fără a se limita la: întreruperea, întârzierea sau căderea (parțială sau completă) a sursei de energie electrică sau a serviciilor de comunicare prin calculator (aparatura său program) având în vedere că în situația în care sistemele sunt interne pentru partea care invocă forța majoră, acea persoană trebuie să dețină mijloace de prevenire adecvate și procese de recuperare a afacerii; acțiuni ale autorităților militare și civile; sabotaj; război sau măsuri guvernamentale; mișcări populare sau tulburări civile; greve sau alte litigii industriale; stare de urgență națională; epidemii; inundații, cutremure, incendii sau alte calamități; ordine, norme sau regulamente guvernamentale, hotărâri

judecătorești sau ale unor organisme de reglementare; dificultăți sau crize energetice sau de resurse naturale; incapacitatea de a obține sau de a obține în timp util materiale, echipamente sau transport, precum și orice alte cazuri de forță majoră calificate ca atare conform doctrinei și jurisprudenței.

Partea care invocă apariția cazului de forță majoră este obligată să notifice în scris cealaltă parte despre aceasta în termen de cel 48 (patruzeci și opt) de ore de la data intervenirii cazului de forță majoră și să dovedească intervenirea acestui eveniment cu documente justificative eliberate de Camera de Comerț și Industrie a României și, respectiv Camera de Comerț și Industrie teritorială (județeană sau a Municipiului București), în funcție de locul producerii cazului de forță majoră.

20. Legea aplicabilă și versiunea prevalentă

Prezentul Contract va fi guvernat și interpretat în conformitate cu legea română. Părțile convin ca orice acțiune sau proceduri în justiție ce decurg din sau în legătură cu prezentul contract, vor fi soluționate de instanțele judecătorești competente. În eventualitatea unui conflict în interpretarea versiunilor în limbile română și engleză ale prezentului Contract, va prevala versiunea în limba română.

21. Cesiune

Orice drepturi sau obligații asumate de părți prin prezentul Contract nu vor putea fi cedate sau transferate de către oricare din părțile prezentului Contract, fără acordul prealabil scris al celeilalte părți și fără respectarea prevederilor legale referitoare la subdepozitare. La cererea Băncii, Clientul va semna orice documente și acte sau împuterniciri etc. necesare realizării sau ducerii la îndeplinire a celor de mai sus.

22. Notificări

În afara cazului în care se specifică altfel, orice notificare va fi trimisă în limba română și / sau engleză, astfel cum s-a convenit de către Părți, în scris sau prin fax sau mijloace electronice de comunicare convenite în mod expres în scris de părți care pot genera un exemplar pe suport hârtie și vor fi trimise în cazul Băncii la adresa: Metav A2, strada Biharia, nr. 67-77, etajul 1, sector 1, București, cod poștal 013981, iar în cazul Clientului, la adresa menționată în preambul (sau după cum acesta a notificat în scris Băncii). Orice notificare referitoare la acest Contract va fi considerată efectuată și primită la primirea efectivă a acesteia, cu mențiunea ca notificările trimise prin fax sau mijloacele electronice de comunicare convenite în mod expres în scris de părți vor fi dublate prin transmiterea originalului prin curier sau prin poșta recomandată cu confirmare de primire, fără însă că valabilitatea notificării inițiale să fie afectată de aceasta a doua transmitere.

23. Dispoziții Tranzitorii

23.1 Prezentul contract prevalează oricărui alt contract de depozitare, preluare și, în general, orice înțelegere prealabilă dintre părți cu privire la astfel de tranzacții.

23.2 Orice amendamente sau completări aduse prezentului Contract vor fi considerate valabile numai în urma agreării, în scris și numai sub semnătură reprezentanților legali/ semnatori autorizați sau persoane împuternicite prin procuri speciale, ale fiecărei părți și numai cu avizul prealabil al Autorității de Supraveghere Financiară, potrivit prevederilor legale în vigoare. Părțile vor putea completa sau modifica periodic termenii prezentului Contract cu documente adiționale pentru reglementarea procedurilor de lucru dintre Părți, cu condiția ca aceste documente să fie remise în scris și semnate de către persoanele menționate anterior.

23.3 Anexele nr. 1-5 fac parte integrantă din prezentul contract.

23.4 Clientul declară că înțelege termenii prezentului contract și își asumă riscurile ce decurg din tranzacțiile cu instrumente financiare.

24. Confidențialitatea și ținerea evidenței

- 24.1 Părțile vor trata drept confidențiale toate informațiile referitoare la portofoliu și la Contract.
- 24.2 Cele de mai sus nu se vor extinde la orice informații:
- (i) pe care Banca trebuie să le divulge afiliatelor sale, oricărui dintre salariații săi, subcustozii sau subdepozitarii săi numiți în conformitate cu prezentul contract, la orice contrapartidă din piață sau la orice broker (în conformitate cu practicile de piață) în ceea ce privește tranzacțiile efectuate de Client;
 - (ii) care sunt deja în posesia destinatarului legal la momentul comunicării, așa cum este stabilit prin documente justificative relevante;
 - (iii) care sunt sau devin mai târziu, prin nici o vina a părții destinatar, informații publice;
 - (iv) care au fost obținute de la o terță parte (altă decât directorii Clientului, angajații sau agenții săi), fără a fi încălcată confidențialitatea informațiilor;
 - (v) care sunt necesare pentru a fi divulgate în vederea respectării prevederilor legale, a regulilor și reglementărilor cu privire la orice organisme guvernamentale relevante, supranaționale sau de reglementare, tribunale sau administrații fiscale.
- 24.3 Pentru evitarea oricărui dubiu, clauza 24 va rămâne în vigoare și după încetarea contractului, pentru o perioadă nelimitată.
- 24.4 Banca va ține evidența tuturor Instrucțiunilor Corespunzătoare primite, toate comunicările semnificative între părți și toate operațiunile în ceea ce privește conturile Clientului cu Banca, în decursul executării prezentului Contract pentru o perioadă de cel puțin 5 ani de la data înregistrării. Urmare a solicitării Clientului prin notificare prealabilă scrisă, Banca va furniza Clientului și agenților săi în mod rezonabil accesul la astfel de înregistrări, precum și oricărei autorități guvernamentale sau de reglementare al caror subiect este Clientul.

DREPT MĂRTURIE, Părțile au semnat prezentul Contract la 01.10.2013 în 3 (trei) exemplare originale, câte un exemplar pentru fiecare parte și unul pentru ASF.

S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.

Prin: Oana Truța

Funcție: Reprezentant legal al Franklin Templeton Investment Management Ltd. UK Sucursala București, în calitate de Administrator unic al S.C. Fondul Proprietatea S.A.

BRD Groupe Societe Generale

Prin:

Claudia IONESCU

Semnatura:

Funcția: Director Directia Titluri

Bogdan PLOSCARU

Semnatura:

Funcția: Director Adjunct Directia Titluri

ANEXA nr. 1 Condiții generale de comunicare electronică

Următoarele reprezintă Condițiile Generale de Comunicare Electronică ale BRD ("Banca") conform cărora părțile vor acționa atunci când au de trimis una alteia notificări, cereri sau orice altă comunicări prin intermediul telefonului, prin fax, sau mijloace electronice de comunicare.

1. În prezentele Condiții, termenii de mai jos au următoarele înțelesuri, astfel:

"Cont" înseamnă orice cont al Clientului deschis la Bancă

"Persoana Autorizată" înseamnă orice persoană pe care printr-o notificare către Bancă (într-o formă conformă cu Condițiile de Referință), Clientul o desemnează ca persoană autorizată să îl reprezinte în relația cu Banca, să dea instrucțiuni sau să transmită Comunicări Băncii în numele Clientului.

"Comunicări" înseamnă orice comunicare primită de către Banca prin e-mail, SWIFT, telefon, fax [sau mijloace electronice aprobate de către Bancă în acest sens] de la Client sau de la o persoană autorizată să acționeze în numele Clientului.

"Client" înseamnă Clientul Băncii de la care Banca acceptă, periodic, instrucțiuni în legătură cu contul acestuia.

2. Clientul consimte în mod expres că Bancă poate înregistra și arhiva Comunicările, instrucțiunile și confirmările transmise telefonic pentru a se asigura că termenii esențiali ai unei tranzacții și ai instrucțiunilor în legătură cu aceste tranzacții sunt înregistrate în mod corespunzător. Aceste înregistrări sunt proprietatea Băncii și vor fi acceptate de Client ca probă a Comunicărilor, instrucțiunilor și confirmărilor transmise, și pot fi folosite de Bancă în mod rezonabil cu condiția ca Bancă le va trata ca informații confidențiale în conformitate cu prevederile clauzei 24 din prezentul Contract.
3. Clientul consimte în mod expres în privința transmiterii Comunicărilor, instrucțiunilor și confirmărilor către și de către Bancă prin e-mail. Cu toate acestea, nici o parte nu va folosi acest mijloc de comunicare până la momentul transmiterii și recepționării specificațiilor semnăturii electronice.
4. Banca va avea dreptul să dea curs oricărei Comunicări pe care cu bună-credință o crede că fiind emisă de Client și semnată de reprezentanții săi legali sau autorizați ori de mandatarii cu procură specială ai acestora, iar referirile din această anexă vor fi interpretate corespunzător, Clientul asumându-și întreaga responsabilitate pentru orice acțiune sau omisiune a Băncii în legătură cu asemenea Comunicări cu excepția cazurilor în care au ca rezultat consecințe din neglijență, fraudă, încălcarea prevederilor contractuale, rea-voință sau culpa Băncii. Clientul va despăgubi Banca și va asigura despăgubirea ei în continuare pentru orice pretenții, pierderi, costuri și cheltuieli formulate, suferite, respectiv suportate de către Bancă pentru că a dat curs unei astfel de Comunicări. Cu toate acestea, Banca poate refuza să dea curs unei Comunicări pe care o considera ca nefiind emisă de Client și/sau nefiind semnată de reprezentanții săi legali sau autorizați ori de mandatarii cu procură specială ai acestora, fără a putea fi ținută răspunzătoare de Client sau de o altă persoană pentru un asemenea refuz cu excepția cazurilor în care asemenea consecință rezultă din neglijență, fraudă, încălcarea prevederilor contractuale, rea-voință sau culpa Băncii. Banca poate, dar nu este obligată, să verifice Comunicările primite, prin telefon, de la Client sau de la Persoană Autorizată de acesta, la numărul de telefon comunicat de Client în acest sens Băncii, prin notificare scrisă (notificare care a fost transmisă conform Condițiilor de Referință), iar Banca este îndreptățită să considere orice astfel de verificări ca fiind valabile atunci când persoana care răspunde la telefon este Clientul sau o Persoană Autorizată iar Banca nu are motive rezonabile de îndoială.

5. Banca nu va fi răspunzătoare pentru orice erori, întreruperi sau întârzieri în transmiterea Comunicării sau pentru orice pierdere suferită de Client sau orice altă persoană din cauza unei defecțiuni a echipamentului (cu condiția ca Banca trebuie să aibă proceduri adecvate de recuperare și înlocuire, conform așteptărilor de la un custode global de înaltă calitate) sau din cauza oricărei acțiuni sau circumstanțe care nu țin de voința Băncii, inclusiv pentru situațiile de forță majoră notificate de partea afectată celeilalte părți și dovedite cu documente justificative, conform prevederilor Contractului.
6. Prezentele Condiții se interpretează împreună cu și se completează cu orice alte condiții și obligații asumate de Client și de Bancă, iar în eventualitatea unui conflict sau a unei discrepante între prezentele Condiții și altele condiții convenite între părți, prezentele condiții prevalează în privința regulilor convenite de părți referitoare la transferurile de fonduri efectuate în baza unei Comunicări.

ANEXA nr. 2 Condiții de referință pentru depozitare

1. Instrucțiuni Corespunzătoare; Forma Instrucțiunilor

Pentru ca Instrucțiunile să fie acceptate de către Bancă și considerate Corespunzătoare, acestea trebuie să aibă una din formele prevăzute mai jos, așa cum Clientul a indicat în Mandatul de Operare anexat la Contractul de Depozitare sau pot să fie notificate de Client Băncii pentru a le accepta în mod periodic. Instrucțiunile trebuie să respecte următoarele cerințe:

- 1.1 Instrucțiunile în scris, altele decât cele trimise prin FAX
Orice instrucțiune scrisă, alta decât instrucțiunile trimise prin fax trebuie să fie semnată sau contrasemnata de reprezentanții legali / autorizați pe care Clientul i-ar menționa în instrucțiunea către Banca și ale caror nume au fost notificate de către Client Băncii în mod periodic (și pentru care Banca nu a fost informată de către Client cu privire la retragerea imputernicirii) ca fiind acele persoane care au fost pe deplin imputernicite de către Client pentru a da astfel de instrucțiuni și a caror copie certificată de pe semnatura a fost transmisă către Banca ca și specimen. Instrucțiunile în scris trebuie prezentate Băncii în original.
- 1.2 Instrucțiunile prin FAX
Orice mesaj transmis prin fax va conține copii de pe semnăturile unui număr relevant de persoane din cele menționate la Art. 1.1 și în plus va respecta procedura agreată de Banca cu Clientul. Toate mesajele transmise prin fax trebuie să fie transmise pe hârtie cu antet și cu ștampila.

2. Acceptarea instrucțiunilor

Orice instrucțiune care respectă prevederile art.1 sau, în absența unei neglijențe, fraude, încălcări ale prevederilor contractuale, rea-voință sau culpa Băncii, va fi apreciată ca fiind dată în concordanță cu aceste Condiții de Referință, iar Banca va putea să acționeze pe baza acestora fără a mai cerceta dacă semnăturile sunt autentice sau dacă autorului i-a fost retrasă imputernicirea de a semna fără ca Banca să fie notificată.

3. Conținutul instrucțiunilor

Dacă instrucțiunile sunt emise și transmise în conformitate cu art. 1 al Condițiilor de Referință, Banca are dreptul să nu le considere Instrucțiuni Corespunzătoare și, deci, nu este obligată să le accepte sau să le dea curs dacă Instrucțiunile respective nu conțin informațiile pe care Banca le cere pentru a fi în măsură să își îndeplinească obligațiile în conformitate cu Contractul de Depozitare, cu condiția ca, în cazul în care Banca intenționează să refuze executarea unei instrucțiuni, să notifice imediat Clientul asupra acestui fapt și să explice motivația, în scopul de a permite Clientului să corecteze orice neînțelegere sau să furnizeze orice informații adiționale.

4. Locul trimiterii/ primirii instrucțiunilor

Instrucțiunile vor fi trimise la:

Metav A2, strada Biharia, nr. 67-77, etajul 1, sector 1, București, cod poștal 013981, România

Fax: +4021.200.83.73

Telefon: +4021.200.83.92

SWIFT:

cash instructions: BRDEROBXXXX

securities instructions: BRDEROBUTIT

5. Confirmarea decontărilor

Dacă Banca nu primește instrucțiuni contrare scrise de la Client, atunci, la cererea scrisă a Clientului, Banca îi va comunica acestuia lista tuturor decontărilor procesate și executate de către Banca în numele Clientului, în baza Instrucțiunilor primite de la acesta.

ANEXA nr. 3 Mandatul de operare a contului de depozitare al clientului

NUMELE CLIENTULUI:

S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.

ADRESA: Str. Buzesti nr. 78 – 80, etaj 7, sector 1, Municipiul Bucuresti

PERSOANA DE CONTACT: Mihaela MOLEAVIN

TELEFON: 021 200 96 00

FAX: 021 200 96 31

NUMELE COMPLET, ADRESA BĂNCII ȘI NUMARUL DE CONT ÎN CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNCASĂRI DIN VENITURI ȘI/SAU CAPITAL:

BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.

ADRESA: Bucuresti, B-dul Ion Mihalache nr.1-7, sector 1

PERSOANA DE CONTACT: Claudia IONESCU

CONT LEI NR.: RO17BRDE450SV16106574500**CONT USD NR.:**

RO94BRDE450SV16762694500

CONT EURO NR.:

RO55BRDE450SV16762504500

CONT VALORI MOBILIARE NR.: NIN 18253260 /Safekeeping

INSTRUCȚIUNI STANDARD DE DECONTARE:

Lista persoanelor autorizate să dea instrucțiuni din partea clientului va fi notificată periodic către bancă, prin scrisoare originală semnată de către reprezentantul legal al clientului.

Ori de câte ori oricare dintre semnatori este schimbat și oricând un nou semnatar este adăugat va trebui trimisă o notificare scrisă de îndată Băncii cu noul specimen de semnătură sau cu persoana care nu mai are drept de semnătură.

Lista persoanelor autorizate din partea **BRD** să semneze și să transmită clientului orice documente legate de activitatea de depozitare va fi notificată periodic prin scrisoare originală semnată de către reprezentanții băncii.

PENTRU ȘI ÎN NUMELE:**S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.**

Numele: Oana Truța

Semnatura:

Funcție: Reprezentant legal al Franklin Templeton Investment Management Ltd. UK Sucursala București, în calitate de Administrator unic al S.C. Fondul Proprietatea S.A.

BRD Groupe Societe Generale

Prin:

Claudia IONESCU

Semnatura:

Funcția: Director Directia Titluri

Bogdan PLOSCARU

Semnatura:

Funcția: Director Adjunct Directia Titluri

DATA: 01.10.2013

ANEXA nr. 5 PROCEDURA DE LUCRU privind activitatea de depozitare a activelor Fondului Proprietatea S.A.

BRD (“Banca”) furnizează servicii de depozitare SC Fondul Proprietatea SA (denumit în continuare „Client”), cu respectarea legislației în vigoare și a contractului încheiat între Bancă și Client.

Lunar, Banca va furniza Clientului următoarele servicii de depozitare: păstrarea în siguranță a activelor Clientului, calculul și certificarea valorii activului net aferent lunii precedente, pe baza documentelor transmise de către Client în original și/sau prin intermediul faxului.

De asemenea, Banca validează și certifică Comisiunile de administrare și de management a investițiilor datorate Managerului de Fond, conform frecvenței de facturare a acestor comisioane, convenite între Fondul Proprietatea și Administratorul Fondului în Contractul de Administrare a Investițiilor.

A. PĂSTRAREA ÎN SIGURANȚĂ A ACTIVELOR CLIENTULUI

Pe perioada desfășurării contractului de depozitare, BANCA va respecta dreptul de proprietate al CLIENTULUI asupra activelor sale și va respecta legislația în vigoare în ceea ce privește păstrarea în siguranță a activelor.

În vederea păstrării în siguranță a activelor CLIENTULUI cât și pentru calculul corect al valorii activului net, BANCA va accepta de la CLIENT documentele justificative în funcție de tipul de investiție pentru fiecare activ în parte, după cum urmează:

- În cazul depozitelor constituite la alte bănci, copii ale extraselor de cont curent pentru conturile utilizate la constituirea depozitelor;
- În cazul disponibilităților din conturile curente, aflate la alte instituții de credit decât BANCA, copii ale extraselor de cont privind soldurile aferente datei pentru care se realizează calculul de activ net;
- În cazul instrumentelor pieței monetare admise la tranzacționare pe o piață reglementată, copii ale contractelor de tip Repo sau copii ale confirmărilor/ ordinelor de tranzacționare a titlurilor de stat, pentru titlurile tranzacționate;
- În cazul valorilor mobiliare tranzacționate pe piețe reglementate românești, copii ale confirmărilor de tranzacționare și instrucțiunilor de decontare (a se vedea Anexa nr. 1 la prezenta procedură); în cazul valorilor mobiliare netranzacționate / nelistate, contractul de vânzare sau cumpărare, documente oficiale emise de Registrul Comerțului sau copie după registrul acționarilor companiei, în conformitate cu legislația în vigoare;
- În cazul instrumentelor tranzacționate pe piețele externe, denumite în RON sau în altă valută, instrucțiunea de decontare care include toate detaliile tranzacției cât și detaliile de decontare ale contrapartidei (nr. cont Euroclear/ Clearstream/ piața locală) (a se vedea Anexa nr. 2 la prezenta procedură);
- În cazul instrumentelor financiare derivate, lista tranzacțiilor efectuate;
- În cazul valorilor mobiliare emise în forma materializată, instrumentele vor fi păstrate în custodie într-un registru de către Banca, în numele Clientului;
- În cazul ordinelor de plată, Clientul va utiliza formatul agreat în Anexa 3 a acestei Proceduri, în timp ce pentru ordinele de tranzacționare se va folosi formatul agreat în Anexa 4 a prezentei proceduri;
- Orice alte documente prevazute în conformitate cu legislația în vigoare, de exemplu balanța contabilă lunară.

Notă: CLIENTUL va furniza către BANCA calculul activului net și toate documentele necesare pentru certificarea corectă a activului net, împreună cu o adresă de însoțire care detaliază documentele justificative implicate în proces. În cazul în care, în cursul unei luni nu au existat rulaje în conturile deschise la alte bănci și bancă la care sunt deschise acele conturi nu emite un extras de cont, adresa de însoțire va conține și lista acestor conturi.

B. CALCULUL ȘI CERTIFICAREA VALORII ACTIVULUI NET (VAN)

Valoarea activului net (VAN) se calculează lunar pentru ultima zi calendaristică a lunii precedente. BANCA va certifica lunar VAN calculată de CLIENT cu respectarea legislației ASF/CNVM în vigoare.

C. VOT PRIN ÎMPUTERNICIT

BRD va participa ca și împuternicit la adunările generale ale companiilor din portofoliul CLIENTULUI, furnizând servicii de vot prin împuternicit (în România și în străinătate, acolo unde se aplică și în concordanță cu condițiile și legislația țărilor respective) la cererea și în conformitate cu instrucțiunile primite de la CLIENT. În cazul în care CLIENTUL nu furnizează instrucțiuni corespunzătoare, BANCA nu va acționa.

BRD nu solicită documente speciale pentru a furniza astfel de servicii. Cu toate acestea, pot fi prezentate documente specifice solicitate de către emitent pentru asemenea împuternicire (adunare și/sau la cererea emitentului).

Este acceptat faptul că, în ceea ce privește serviciile de reprezentare, Clientul nu va solicita astfel de servicii BRD în majoritatea cazurilor.

D. VALIDAREA ȘI CERTIFICAREA COMISIOANELOR DE GESTIONARE ȘI ADMINISTRARE

BANCA va valida și va certifica comisionele de gestionare și administrare ale Managerului Fondului care trebuie plătite de către CLIENT, conform clauzei din Contractul de administrare a investițiilor încheiat între CLIENT și Managerul Fondului, în termen de 5 zile lucrătoare de la data la care BANCA primește factura emisă de Managerul Fondului.

E. RAPOARTE

BANCA va trimite către CLIENT următoarele rapoarte:

Zilnic, până la începutul zilei lucrătoare următoare:

- tranzacțiile decontate în ziua curentă,
- extras de cont cu deținerile din custodia Băncii de la sfârșitul zilei;
- extrase de cont pentru conturile curente: zilnic prin intermediul mesajelor swift de tip MT950, indiferent de rulajele conturilor, și lunar pe suport hârtie (cu semnătura reprezentantului Băncii și ștampila băncii), la sediul Băncii,
- confirmări ale depozitelor cu Banca.

Rapoarte privind acțiuni corporative, în cazul companiilor listate existente în portofoliul Clientului din România și din străinătate, prin intermediul poștei electronice și prin mesaje SWIFT de acțiuni corporative standardizate.

Lunar, în prima zi lucrătoare a lunii următoare, extrase de cont pentru toate conturile curente și confirmări pentru toate depozitele constituite, inclusiv depozite pe termen de o zi (dacă sunt disponibile), prin intermediul SWIFT-ului (MT950) și în format hârtie (în original, cu semnătura reprezentantului Băncii și ștampila băncii).

Lunar, în primele 15 zile calendaristice:

- factura aferentă serviciilor de depozitare prestate în luna precedentă, însoțită de calculul detaliat al fiecărei categorii de comisioane.

Tot lunar, până cel mai târziu în data de 15 a fiecărei luni, BANCA va certifica și va semna (conform listei de semnături autorizate ale BĂNCII transmise către ASF), Anexa 5 din Regulamentul CNVM nr. 4/2010, cu modificările ulterioare conform Regulamentului CNVM nr. 11/2012, împreună cu situația detaliată a investițiilor (întocmită conform Anexei 4 din Regulamentul CNVM nr. 4/2010, cu modificările ulterioare conform Regulamentului CNVM nr. 11/2012) întocmite de către CLIENT, pentru ultima zi calendaristică a lunii precedente.

Trimestrial, în termen de 45 de zile de la sfârșitul trimestrului, Banca va certifica Situația Activelor și Obligațiilor, inclusiv Situația detaliată a investițiilor (conform Anexei 4 din Regulamentul CNVM nr. 4/2010, cu modificările ulterioare conform Regulamentului CNVM nr. 11/2012) pentru ultima zi calendaristică a trimestrului.

BANCA, în calitate de bancă depozitară, va certifica și va semna orice alt document la solicitarea expresă a Clientului sau a ASF.

F. COMUNICARE

CLIENTUL va furniza către BANCA orice informație sau document solicitat de către depozitar, necesare pentru certificarea valorii activului net.

De asemenea, BANCA va informa CLIENTUL despre orice act sau fapt considerat relevant de către banca depozitară.

Toate documentele menționate în prezenta procedură trebuie să fie trimise Băncii de către Client prin poștă electronică, swift, fax sau în original, cu semnătura reprezentanților CLIENTULUI (cu excepția documentelor trimise prin intermediul swift-ului).

Anexa 1: Model de instrucțiune de decontare care trebuie trimisă de CLIENT către BANCA în cazul tranzacțiilor cu acțiuni tranzacționate pe o piață reglementată din România.

CĂTRE: [...]

Tel: [...]

Fax: [...]

INSTRUCȚIUNE DE DECONTARE ACȚIUNI

Prin prezenta va instructam sa decontati tranzactia cu detaliile de mai jos:

1. Client:
2. Data tranzacției:
3. Data decontării:
4. Tipul tranzacției:
5. Cod ISIN:
6. Nume emitent:
7. Cantitate instrumente financiare:
8. Preț:
9. Valoare de decontare:
10. Valuta:
11. Intermediarul tranzacției: nume SSIF, adresa, cod BIC.

Nume instituție:.....

Nume reprezentant instituție:.....

Semnatura:.....

Anexa 2: Model de instrucțiune de decontare care trebuie trimisa de CLIENT catre BANCA în cazul tranzacțiilor cu instrumente financiare straine decontate prin intermediul Euroclear/ Clearstream

CĂTRE: [...]

Tel: [...]

Fax: [...]

INSTRUCȚIUNE DE DECONTARE EUROBONDURI

Prin prezenta va instructăm să decontați tranzacția cu detaliile de mai jos:

1. Client:
2. Data tranzacției:
3. Data decontării:
4. Tipul tranzacției:
5. Cod ISIN:
6. Nume emitent:
7. Cantitate instrumente financiare:
8. Preț:
9. Valoare de decontare:
10. Valuta:
11. Intermediarul (broker-ul strain): swift si cont EUROCLEAR sau CLEARSTREAM.

Nume instituție:.....

Nume reprezentant instituție:.....

Semnatura:.....

Anexa 3: Model de instrucțiune de decontare a ordinelor de plată care trebuie trimisă de CLIENT către BANCA

PRIN FAX

CATRE: [...]

DE LA [...]

Fax: [...]

DATA: [...]

PAGINI: 1 [inclusiv antet]

Ordine de plată – Fondul Proprietatea

Suma de plată (cifre): [...]

Suma de plată (litere): [...]

Monedă: [...]

Data plății / data tranzacției: [...]

Plătitor: Fondul Proprietatea

IBAN: [...]

Contul nr:

Beneficiar:

IBAN-ul beneficiarului:

BIC:

Detaliile transferului:

Semnătură autirozată:

*Anexa 4: Model de instrucțiune de decontare a ordinelor de tranzacționare care trebuie trimisă de
CLIENT către BANCA*

PRIN FAX

CĂTRE: [...]

DE LA [...]

Fax: [...]

DATA: [...]

PAGINI: 2 [inclusiv antet]

Acest mesaj este transmis către destinatar în regim confidențial. Acesta poate conține informații privilegiate. Conținutul nu poate fi dezvăluit față de nimeni altul decât destinatarul. Destinatarii neautorizați trebuie să păstreze această confidențialitatea și ar trebui să informeze expeditorul imediat de orice eroare în transmisie.

Mesaj: tranzacția ce trebuie procesată

Vă rugăm să considerați acest fax drept cerere pentru procesarea tranzacției. Acesta este un înlocuitor pentru mesaje SWIFT, care vor fi puse în aplicare în următoarele luni.

Cu respect

[...]

14695s1325.0 ADD Trans#: 13912284 Equity Exec bjc
 Client: Fondul Proprietatea , SM: [...]
 , BASE\$: [...]

PRINTED : [...]

ECR: [...]

BCE: [...]

Fondul Proprietatea Fund (CNVM REG)

Acct At Custodian --> [...]

Trade # -----> [...]

BUY

ISIN CUSIP/SEDOL/ -----> [...]

Reuters -----> [...]

Security Name ----> [...]

Trade Date -----> [...]

Settlement Date --> [...]

of Shares -----> [...]

Price -----> [...]

Currency -----> RON --Romania Leu-new

Principal -----> [...]

Commission -----> [...]

Net -----> [...]

Broker -----> [...]

TBY -----> [...]

Bkr Reason Code --> [...]

Clearing Bkr BIC -> [...]

Settlement Instructions (PSET: DECNROBUXXX):

Beneficiary Broker BIC --> [...]

Comentarii: VĂ RUGĂM TRANSFERAȚI ACȚIUNILE ÎN SECȚIUNEA 1 A
DEPOZITARULUI CENTRAL

ACT ADIȚIONAL LA CONTRACTUL DE DEPOZITARE pentru S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.

ACT ADIȚIONAL Nr 1 din data de 28.10.2013

Prezentul Act adițional la Contractul de Depozitare nr. FP 94/BRD 123/01.10.2013 (“Contractul de depozitare”) a fost încheiat la data menționată mai sus între:

BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE S.A., societate bancară înmatriculată și existând în conformitate cu legislația bancară din România, cu sediul în București, B-dul Ion Mihalache nr.1-7, sector 1, tel. 021 200 83 72, fax 021 200 83 73, număr de ordine în Registrul Comerțului București sub nr. J40/608/1991, având cod de identificare fiscală RO361579, înscrisă în Registrul Instituțiilor de Credit sub nr. RB - PJR - 40 - 007 /18.02.1999, înregistrată în Registrul Public al ASF (Autoritatea de Supraveghere Financiară, sau unde va fi cazul, predecesorul său, CNVM) sub nr. PJR10DEPR/400007 legal reprezentată prin Claudiu Alexandru CERCEL-DUCA, Director General Adjunct și Claudia IONESCU, Director Direcția Titluri, denumiți în continuare “**Banca**” sau **BRD** pe de-o parte.

și

S.C. Fondul Proprietatea S.A., societate de investiții de tip închis, funcționând în conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, ale Legii nr. 247/2005 privind reforma în domeniile proprietății și justiției, precum și unele măsuri adiacente, cu modificările și completările ulterioare, coroborate cu prevederile Regulamentului Comisiei de Valori Mobiliare („CNVM”) nr. 15/2004, privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor, Regulamentul nr. 4/2010 cu modificările ulterioare, privind înregistrarea la CNVM și funcționarea Societății Comerciale “Fondul Proprietatea” S.A., precum și tranzacționarea acțiunilor emise de acesta, denumite în continuare împreună în mod generic Legea și, respectiv Regulamentul, organizată și funcționând în conformitate cu legislația română, cu sediul în Municipiul București, Str. Buzesti nr. 78 – 80, etaj 7, sector 1, România, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului al Municipiului București sub nr. J40/21901/2005, având Cod Unic de Înregistrare 18253260, înregistrată în Registrul Public al CNVM sub nr. PJR09SIIR/400006 reprezentată prin Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București, având sediul social în București, Strada Buzesti nr. 78 - 80, etaje 7 - 8, Sector 1, România, înregistrată la Registrul Comerțului București sub nr. J40/8587/2009, Cod unic de identificare: 25851096, înregistrată în Registrul Public al CNVM sub numărul PJM05SSAM/400001 în calitate de administrator unic și societate de administrare a investițiilor Clientului, legal reprezentată de Oana Truța în calitate de reprezentant legal (această Parte denumită în continuare “Clientul” sau “Fondul Proprietatea”),

(denumite în mod individual “Partea” și în mod colectiv “Părțile”).

Având în vedere:

- Părțile au încheiat Contractul de Depozitare înregistrat sub nr. FP 94/BRD 123/01.10.2013,
- Părțile doresc modificarea datei de începere a Contractului de depozitare,

Astfel, Părțile au convenit asupra modificării **Art. 17.1 Durata și încetarea contractului, după cum urmează:**

1. Art. 17.1 Durata și Încetarea Contractului se va modifica și va avea următorul conținut:

“17.1. Sub rezerva clauzei de la punctul 17.1.2, drepturile și obligațiile părților conform prezentului Contract vor trebuie să intre în vigoare începând cu 27 noiembrie 2013 sau la data avizării finale a acestuia de către ASF dacă aceasta va fi după 27 noiembrie 2013 și se va desfășura pe o perioadă de trei ani de la data intrării în vigoare. Sub incidența clauzei 17.1.2, în cazul în care Clientul decide rezilierea Contractului, acesta va acorda Băncii un preaviz scris de minimum 90 de zile calendaristice.

Transferul activelor Clientului către BRD începe în maximum două zile lucrătoare de la avizarea de către ASF a contractului de depozitare. ”

2. Toate celelalte prevederi ale Contractului de depozitare rămân neschimbate.

Părțile au semnat prezentul Act adițional la data indicată mai sus, în 3 (trei) exemplare originale, câte un exemplar pentru fiecare parte și unul pentru Autoritatea de Supraveghere Financiară.

S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.

Prin: Oana Truța

Funcție: Reprezentant legal al Franklin Templeton Investment Management Ltd. UK Sucursala București, în calitate de Administrator unic al S.C. Fondul Proprietatea S.A.

BRD

Prin:

Claudiu Alexandru CERCEL-DUCA

Semnatura:

Funcția: Director General Adjunct

Claudia IONESCU

Semnatura:

Funcția: Director Direcția Titluri

Anexa 6.2. Document de ofertă publică de cumpărare

Emitent:
SC Fondul Proprietatea S.A.

la prețul de _____ lei (RON)/acțiune

in perioada _____ - _____

Ofertant:
SC Fondul Proprietatea S.A.

FONDUL
PROPRIETATEA

Intermediari

BANCA COMERCIALA ROMANA S.A.

WOOD & COMPANY FINANCIAL SERVICES a.s



ACEASTA OFERTA SE ADRESEAZA NUMAI ACTIONARILOR S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A, IN CONFORMITATE CU REGLEMENTARILE IN VIGOARE APROBAT DE AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA ("ASF") PRIN DECIZIA NR. _____ DATA _____

VIZA DE APROBARE APLICATA PE DOCUMENTUL DE OFERTA NU ARE VALOARE DE GARANTIE SI NICI NU REPREZINTA O ALTA FORMA DE APRECIERE A ASF, CU PRIVIRE LA OPORTUNITATEA, AVANTAJELE SAU DEZAVANTAJELE, PROFITUL ORI RISCURILE PE CARE LE-AR PUTEA PREZENTA TRANZACȚIILE DE INCHEIAT PRIN ACCEPTAREA OFERTEI PUBLICE OBIECT AL DECIZIEI DE APROBARE; DECIZIA DE APROBARE CERTIFICĂ NUMAI REGULARITATEA DOCUMENTULUI DE OFERTĂ IN PRIVINTA EXIGENTELOR LEGII SI ALE NORMELOR ADOPTATE IN APLICAREA ACESTEIA.

NOTĂ

NU SE DISTRIBUIE CATRE NICIO PERSOANA, REZIDENTA SAU AFLATA INTR-O JURISDICTIE RESTRICTIONATA

ACESTA ESTE UN DOCUMENT IMPORTANT SI NECESITA ATENTIE IMEDIATA. Daca aveti orice dubii legate de continutul acestui document sau in legatura cu felul in care sa actionati, trebuie sa contactati o persoana autorizata in conformitate cu Legea nr. 297/2004 privind piata de capital, actualizata sau, daca sunteti rezident in afara Romaniei, o persoana autorizata din jurisdicia dumneavoastra, care este specializata in achizitia de actiuni si alte valori mobiliare inainte de a actiona. Intregul text al acestui document trebuie citit cu atentie.

Principalul scop al acestui document este să furnizeze informații generale acționarilor pentru a-i sprijini pe aceștia în a-și forma o opinie asupra situației Emitentului.

Acest Document de Ofertă nu a fost întocmit cu intenția de a constitui singura baza de evaluare a Emitentului și de luare a deciziei de a vinde. De asemenea, acest Document de Ofertă nu trebuie interpretat ca o recomandare de a vinde din partea Intermediarilor sau a Ofertantului. Fiecare acționar trebuie să evalueze în mod independent Emitentul și Oferta Publică propusă. Fiecare acționar este sfătuit să se consulte cu proprii consultanți juridici, financiari, fiscali, cu contabilii săi sau cu alți consultanți, cu privire la aspectele financiare, juridice, fiscale, comerciale sau orice problema legată de decizia de vânzare a acțiunilor sale, Emitentul și Intermediarii neasumându-și vreoraspundere cu privire la astfel de probleme.

Acest document constituie varianta în limba română a Documentului de Oferta aprobat de către ASF prin Decizia nr. _____ din data de _____.

Traducerea Documentului de Oferta din română în engleză nu este o traducere oficială și este disponibilă doar în scopul informării, pregătită exclusiv pentru ușurința acționarilor SC Fondul Proprietatea SA care nu sunt vorbitori de limba română și a investitorilor potențiali și nu este un substitut pentru versiunea originală în limba română a documentului de oferta. Traducerea în engleză nu este impusă de nicio lege sau regulament și de aceea nu a fost revizuită sau aprobată de ASF. Acuratetea și caracterul complet al traducerii în engleză nu sunt garantate. În cazul în care există necorelări între varianta în engleză și cea în română versiunea în limba română prevalează.

Jurisdicții Restrictionate

*Disponibilitatea Ofertei persoanelor care nu sunt rezidente în România poate fi afectată de legile din jurisdicția respectivă. Astfel de persoane trebuie să se informeze în legătură cu aceasta și să studieze orice legi și regulamente aplicabile în jurisdicția în care sunt rezidenți. Dacă legea în vigoare nu prevede altfel, Oferta nu este și nu va fi făcută direct sau indirect și nu va putea fi acceptată din sau în orice jurisdicție unde legile locale pot atrage riscuri importante cu privire la o expunere de natură civilă, de reglementare sau penală pentru Ofertant dacă informațiile legate de Oferta vor fi făcute disponibile Acționarilor în acea jurisdicție („**Jurisdicția Restrictionată**”) În acest sens, copii ale acestui document, ale Formularului de Subscriere și orice alt document aferent nu sunt și nu vor fi trimise, distribuite sau înaintate în mod direct sau indirect într-o jurisdicție restrictionată.*

Persoanele care primesc acest document, Formularul de Subscriere

(inclusiv agenti custode, agenti sau administratori) trebuie sa respecte aceste restrictii si nu trebuie sa transmita mai departe sau sa distribuie in sau din o astfel de jurisdicție aceste documente intrucat aceasta poate fi o incalcare a legilor in vigoare in acea jurisdicție si poate invalida o eventuala acceptare a Ofertei. Orice persoana, (inclusiv agenti custode, agenti sau administratori) care intentioneaza, sau este obligata contractual sau conform legii sa inainteze acest document, formularul de subscriere sau orice documente aferente in orice jurisdicție in afara Romaniei trebuie sa se informeze in legatura cu aceasta si sa studieze orice legi sau regulamente aplicabile sau sa se consulte cu persoane care sunt in masura sa faca acest lucru.

Activitatea Emitentului, situatia financiara, rezultatele financiare obtinute si informatia inclusa in Documentul de Oferta se pot schimba ulterior. Fondul Proprietatea, atat in calitate de Ofertant cat si de Emitent si Intermediarii, nu isi asuma nicio obligatie sa actualizeze informatia din acest document.

Publicarea

O copie a acestui document este si va fi disponibila in mod gratuit:

- a) La sediul central al Bancii Comerciale Romane, respectiv la adresa din Bulevardul Regina Regina Elisabeta no. 5, Sector 3, telefon 037.226.4854/4855, fax 021.302.59.93 si la sediul Ofertantului, respectiv in str. Buzesti nr. 78-80 (etajul 7), sector 1, cod postal 011017, Bucuresti, Romania, telefon 0212009600, incepand cu data publicarii Anuntului de Oferta, si
- b) Pe paginile de Internet si Intranet ale Bursei De Valori Bucuresti (www.bvb.ro), si pe website-ul Bancii Comerciale Romane (www.bcr.ro), website-ul Wood&Company Financial Services (www.wood.cz), cat si pe website-ul Emitentului (www.fondulproprietatea.ro), sub rezerva restrictiilor legate de persoanele rezidente In Jurisdicii Restrictionate.

Oferta publică de cumpărare (denumită în continuare „**Oferta Publică**” sau „**Oferta**”) este inițiată de societatea S.C. Fondul Proprietatea S.A., o societate înființată și care funcționează în conformitate cu legile din România, cu sediul social în Strada Buzesti, nr 70-80, etajul 7, Sectorul 1, cod postal 011017, București, România înregistrată în Registrul Comertului sub nr. J40/21901/2005 (denumită în continuare „Ofertantul”), prin intermediul **Bancii Comerciale Române S.A., („Banca Comercială Română”)** cu sediul în București, Bd. Regina Elisabeta nr. 5, sector 3, cod postal 030016, înregistrată la Registrul Comertului sub nr. J40/90/1991, cod unic de înregistrare 361757, înregistrată în Registrul Bancar sub nr. RB-PJR-40-008/18.02.1999, în Registrul CNVM sub nr. PJR01INCR/400007/26.05.2006 și la Registrul de evidență a operatorilor de date cu caracter personal cu nr. 3776/2006, având Atestatul CNVM nr. 152/22.05.2007 și **Wood & Company Financial Services a.s. („Wood”)** cu sediul în Praga, Palladium, Nam. Republiky 1079/1a, 11000 Praga 1, Id. Nr. 26503808, înregistrată la Registrul Comertului din Praga la Secțiunea B sub nr. 7484, o societate de servicii de investiții financiare înregistrată în Republica Cehă autorizată de Banca Națională a Cehiei cu decizia nr. Sp/2008/2145/571, înregistrată în Registrul CNVM sub numărul PJM01FISMCZE0021 (denumiți în continuare „**Intermediarii**”), și vizează achiziționarea unui număr de 600.000.000 acțiuni ale societății comerciale S.C. Fondul Proprietatea S.A. (denumită în continuare „Emitentul”) platite integral și care nu sunt deținute de Ofertant, conform prevederilor de mai jos. Acest document de ofertă publică de cumpărare (denumit în continuare „**Documentul de Ofertă**”) a fost aprobat de Autoritatea de Supraveghere Financiară (denumită în continuare „**ASF**”) prin decizia _____/_____.

1. IDENTIFICAREA EMITENTULUI

Societatea vizată în cadrul Ofertei Publice este S.C. Fondul Proprietatea S.A., identificată prin următoarele date:

• Forma juridică:	Societate pe acțiuni, înregistrată și funcționând conform legilor Române
• Sediul social:	Stra Buzesti Nr. 78-80, etaj 7, Sector 1, Cod poștal 011017, București, România
• CUI:	18253260
• Număr de înregistrare la Oficiul Registrului Comertului:	J40/21901/2005
• Obiect principal de activitate:	Cod CAEN: 6430 – Investiții financiare
• Capital social:	13.778.392.208 lei , divizat într-un număr de 13.778.392.208 acțiuni nominative ordinare, emise în formă dematerializată, fiecare acțiune având o valoare nominală de 1 leu și conferind drepturi egale. Capitalul social subscris și vărsat este de 13.413.137.586 lei (conform certificat de înregistrare valori mobiliare emis de ASF cu nr: AC-3632-5/03.09.2012)

Structura sintetică a acționarilor Emitentului la data de 24 septembrie 2013 era următoarea:

Denumire acționar	Nr. acțiuni	Participație (%)
MANCHESTER SECURITIES CORP.	2.186.327.698	15,867799%
FONDUL PROPRIETATEA S.A.¹	559.363.501	4,059715%
ALTI ACTIONARI	11.032.701.009	80,072486%
TOTAL	13.778.392.208	100%

Sursa: Extrasul de registru din data de 24 septembrie 2013 furnizat de Depozitarul Central

Emitentul este tranzacționat prin sistemul Bursei de Valori București, pe secțiunea BVB, la categoria I, simbol FP și cod ISIN ROFPTAACNOR5, din data de 25.01.2011.

Graficul următor prezintă evoluția prețului acțiunilor FP, exprimat în lei, în ultimele 12 luni anterioare lansării Ofertei Publice:



Sursa: website-ul BVB

Prețul de închidere al unei acțiuni a Emitentului în ultima zi de tranzacționare înaintea depunerii prezentului Document de Oferta la ASF a fost de 0,7230 RON/actiune, preț stabilit în data de 24 septembrie 2013.

¹ La data înregistrării Documentului de Oferta la ASF, respectiv 25 septembrie 2013, Fondul Proprietatea detine 562.335.501 acțiuni, reprezentând 4,0812% din capitalul social al Emitentului, așa cum este menționat în Secțiunea 4 de mai jos. La data de 24 septembrie 2013 Fondul Proprietatea detinea 559.363.501 acțiuni, reprezentând 4,059715% din capitalul social al Emitentului, diferența de acțiuni fiind decontată ulterior, în 25 septembrie 2013.

2. IDENTIFICAREA OFERTANTULUI

A. Informații despre Ofertant

Ofertantul este societatea SC Fondul Proprietatea SA identificată cu următoarele date:

• Forma juridică:	Societate pe acțiuni, înregistrată și funcționând conform legilor din România
• Sediu social:	Str. Buzești Nr. 78-80, etaj 7, Sector 1, Cod poștal 011017, București, România
• Număr de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului:	J40/21901/2005
• Obiect de activitate:	Cod CAEN: 6430 – Investiții financiare
• Capital social:	13.778.392.208 lei , divizat într-un număr de 13.778.392.208 acțiuni nominative ordinare, emise în formă dematerializată, fiecare acțiune având o valoare nominală de 1 leu și conferind drepturi egale.

Structura sintetică a acționarilor Emitentului la data de 24 septembrie 2013 era următoarea:

Denumire acționar	Nr. acțiuni	Participație (%)
MANCHESTER SECURITIES CORP.	2.186.327.698	15,867799%
FONDUL PROPRIETATEA S.A.²	559.363.501	4,059715%
ALTI ACTIONARI	11.032.701.009	80,072486%
TOTAL	13.778.392.208	100%

Sursa: Extrasul de registru din data de 24 septembrie 2013 furnizat de Depozitarul Central

B. Prezentarea Ofertantului

- SC. Fondul Proprietatea S.A. („Fondul” sau „Fondul Proprietatea”) a fost înființată în 28 decembrie 2005 ca societate pe acțiuni funcționând ca o societate de investiții de tip închis.
- Fondul este înregistrat la Registrul Comerțului București cu numărul J40/21901/2005, CUI 18253260. Fondul este înregistrat la CNVM ca alt organism de plasament colectiv cu numărul PJR09SIIR/400006/18.08.2010.
- Obiectivul investitional al Fondului îl reprezintă aprecierea capitalului pe termen lung, prin investiții în special în acțiuni ale unor companii românești, aderând strict la principiile de investiție pe baza de valoare.
- Administratorul unic al Fondului este Franklin Templeton Investment Management Limited, Marea Britanie, Sucursala București (denumit în continuare „Administratorul Fondului” sau „FTIML”), cu efecte din 29 Septembrie 2010.

² La data înregistrării Documentului de Oferta la ASF, respectiv 25 septembrie 2013, Fondul Proprietatea detine 562.335.501 acțiuni, reprezentând 4,0812% din capitalul social al Emitentului, așa cum este menționat în Secțiunea 4 de mai jos. La data de 24 septembrie 2013 Fondul Proprietatea detinea 559.363.501 acțiuni, reprezentând 4,059715% din capitalul social al Emitentului, diferența de acțiuni fiind decontată ulterior, în 25 septembrie 2013.

- Din 25 ianuarie 2011 acțiunile Fondului sunt admise la tranzacționare la Bursa de Valori București

Informații despre Ofertant	
Admitere la tranzacționare	Bursa de Valori București
De la	25 ianuarie 2011
Simbol BVB	FP
Simbol Bloomberg	FP RO
Simbol Reuters	FP.BX
ISIN	ROFPTAACNOR5
Nr Înregistrare Registrul ASF	PJR09SIIR/400006/18.08.2010
Număr Înregistrare CIVM	AC-3632-5/03.09.2012

Date de Contact

Adresa: str. Buzești Nr 78-80 (etaj 7), Sector 1
Cod Poștal 011017, București, România.
Website: www.fondulproprietatea.ro
E-mail: investor.relations@fondulproprietatea.ro
Telefon: +40 21 200 9600,
Fax: +40 21 200 9631/32

3. IDENTIFICAREA PERSOANELOR CARE ACȚIONEAZĂ ÎN MOD CONCERTAT CU OFERTANTUL

Ofertantul nu are cunoștință de existența altor persoane care să acționeze în mod concertat cu acesta în ceea ce privește Emitentul.

4. NUMĂRUL DE ACȚIUNI EMISE DE EMITENT CARE SUNT DEȚINUTE DE OFERTANT

Ofertantul deține în mod direct 562.335.501 acțiuni, reprezentând 4,0812% din capitalul social al Emitentului la data de 25 septembrie 2013, în conformitate cu extrasul de cont de tip G nr. 119705806 emis de Depozitarul Central .

5. NUMĂRUL ȘI CLASA VALORILOR MOBILIARE CE FAC OBIECT AL OFERTEI PUBLICE

Ofertantul intenționează să achiziționeze prin această Ofertă Publică un număr de până la 600.000.000 acțiuni emise de Emitent și plătite integral și care nu se află în proprietatea Ofertantului reprezentând 4,3546% din capitalul social al Emitentului („Acțiunile Ofertei”) . Drept urmare, Oferta Publică se adresează tuturor persoanelor fizice și juridice care dețin pe Perioada Ofertei, acțiuni emise de Emitent („Acționarii”).

Achiziția de acțiuni de către Ofertant în cadrul Ofertei Publice face parte din programul de răscumpărare aprobat prin decizia Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor nr.4/2012 din 25 aprilie 2012, publicată de Monitorul Oficial al României, Partea IV, nr. 1894 din data de 10.04.2013 cu scopul reducerii capitalului social.

După finalizarea Ofertei Publice, Ofertantul intenționează să anuleze acțiunile răscumpărate și să își reducă capitalul social cu valoarea contabilă a acțiunilor anulate.

6. PREȚUL OFERIT PE ACȚIUNE ÎN CADRUL OFERTEI PUBLICE ȘI MODALITATEA DE DETERMINARE A ACESTUIA

Prețul pe acțiune oferit de către Ofertant în cadrul Ofertei Publice este de _____ lei (RON)/acțiune (denumit în continuare „Prețul de Ofertă”).

Acționarii care vor accepta Oferta în mod valabil, în conformitate cu termenii din acest Document de Ofertă, vor primi Prețul Ofertei pentru o acțiune, cu reținerea cheltuielilor aferente impozitului pe câștigul din capital (în cazul în care impozitul respectiv trebuie reținut de către intermediarul autorizat în conformitate cu legile în vigoare), precum și a comisioanelor de tranzacționare și de plată. Anumite costuri vor fi prevăzute în detaliu în Formularul de Subscriere; acționarii trebuie să verifice valoarea totală a costurilor cu intermediarii lor.

Modalitatea de determinare a Prețului

Prețul de Ofertă a fost stabilit cu respectarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificări, și a Regulamentului Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare, cu modificări („Regulamentul nr. 1/2006”). Conform prevederilor art. 57, alin.1 din Regulamentul nr. 1/2006, prețul în cadrul unei oferte publice de cumpărare trebuie să fie cel puțin egal cu cel mai mare preț dintre:

- a) cel mai mare preț plătit de Ofertant în perioada de 12 luni anterioară datei de depunere la ASF a documentației de ofertă – acest preț este de 0,7190 lei/acțiune.
- a) prețul mediu ponderat de tranzacționare, aferent ultimelor 12 luni anterioare datei de depunere la ASF a documentației de ofertă. Conform datelor BVB, acest preț este de 0,6118 lei/acțiune pentru perioada 25 septembrie 2012 – 24 septembrie 2013.

Având în vedere cele de mai sus, Prețul de Ofertă este de _____ lei/acțiune.

Valoarea Ofertei Publice

Valoarea totală a Ofertei Publice (denumită în continuare „Valoarea Ofertei”) va fi egală cu numărul de acțiuni achiziționate de Ofertant înmulțit cu Prețul de Ofertă. Valoarea maximă a Ofertei Publice se ridică la _____ lei (RON).

Conform reglementărilor în vigoare, Prețul de Ofertă poate fi majorat de Ofertant pe durata Ofertei Publice, cu respectarea procedurii descrise în Secțiunea Modificarea Ofertei Publice din prezentul Document de Ofertă. În această situație, Acționarii care au acceptat Oferta Publică prin semnarea și depunerea Formulelor de Subscriere înainte de modificarea Prețului de Ofertă vor primi prețul majorat.

7. PERIOADA DE DERULARE A OFERTEI PUBLICE

Prezentă Oferta Publică este valabilă pe o perioadă de 15 (cincisprezece) zile lucrătoare și va fi inițiată după cel puțin 3 (trei) zile lucrătoare de la data la care anunțul de ofertă a fost publicat în 2 (două) cotidiene de circulație națională. Perioada Ofertei este cuprinsă între _____ și _____ (denumită în continuare “Perioada Ofertei”). Perioada de valabilitate a Ofertei Publice poate fi extinsă de

Ofertant, cu respectarea procedurii descrise în Secțiunea Modificarea Ofertei Publice din prezentul Document de Oferta. Pe întreaga ei durată, Oferta Publică este irevocabilă. La expirarea Perioadei de Oferta, Oferta Publică devine caducă.

8. MODIFICAREA OFERTEI PUBLICE

În conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 privind piața de capital și ale Regulamentului CNVM nr. 1/2006, apariția pe parcursul Perioadei Ofertei a oricărui nou eveniment sau modificarea informațiilor inițiale prezentate în cadrul Documentului de Ofertă, de natură a afecta decizia investițională, este posibil să existe o modificare a Ofertei.

Ofertantul poate modifica termenii și condițiile Ofertei, cu respectarea următoarelor condiții:

- a) obținerea aprobării ASF de modificare a Documentului de Ofertă;
- b) modificarea termenilor Ofertei nu va conduce la condiții mai puțin avantajoase pentru cei cărora le este adresată;
- c) modificarea să facă obiectul unui anunț care să fie adus la cunoștința investitorilor în aceleași condiții ca și Documentul de Ofertă.

Orice cerere de modificare a Documentului de Ofertă va fi supusă ASF spre aprobare cu cel puțin 1 (una) zi lucrătoare înainte de închiderea Ofertei Publice.

Modificarea adusă Ofertei Publice este valabilă numai dacă este aprobată de ASF. ASF poate aproba modificările conform prevederilor legislației în vigoare privind oferta publică de cumpărare de valori mobiliare sau poate refuza aprobarea lor. În cazul în care se aprobă modificări legate de preț sau orice alte elemente din Documentul de Ofertă, cu excepția celor privind data de închidere a Ofertei, ASF are dreptul să prelungească Perioada Ofertei astfel încât să existe cel puțin 2 (două) zile lucrătoare între data publicării anunțului de modificare și data închiderii Ofertei. Modificarea va fi făcută cunoscută investitorilor și valabilă începând cu data publicării sale în conformitate cu art. 175 din Legea 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare.

9. MODALITATEA ȘI LOCURILE DE SUBSCRIERE, PROGRAMUL DE LUCRU CU PUBLICUL

Oferta Publică se va desfășura cu folosirea exclusivă a sistemelor pieței Bursei de Valori București.

Documentul de Ofertă va fi disponibil, în mod gratuit:

- a) la sediul central al Băncii Comerciale Române, respectiv la adresa din Bulevardul Regina Regina Elisabeta no. 5, Sector 3, telefon 037.226.4854/4855, fax 021.302.59.93 și la sediul Ofertantului, respectiv în str. Buzesti nr. 78-80 (etajul 7), sector 1, cod poștal 011017, București, România, telefon 0212009600, începând cu data publicării Anunțului de Oferta, și
- b) pe -paginile de internet și intranet ale Bursei de Valori București (www.bvb.ro), website-urile intermediarilor: Bancă Comercială Română (www.bcr.ro), Wood&Company Financial Services (www.wood.cz) cât și pe website-ul Emitentului (www.fondulproprietatea.ro).

Investitorii calificați astfel cum sunt definiți în art. 2 al Legii 297/2004, cu modificări:

Acești acționari pot accepta Oferta prin completarea și semnarea, înainte de expirarea Perioadei Ofertei, a 2 (două) exemplare ale formularului de subscriere, în formatul ce va fi făcut disponibil acționarilor interesați la intermediarii autorizați de ASF (denumit în continuare "Formularul de Subscriere"), atașat ca Anexa 1 a acestui Document de Ofertă și prin predarea tuturor documentelor necesare în conformitate cu Documentul de Oferta, la una din următoarele locații:

- fie la sediul central al Băncii Comerciale Române S.A., Bd. Regina Elisabeta, nr.5, sector 3, București, telefon 021.408.55.94, program de lucru de Luni până Vineri între orele 10:00 – 17:00; (Ora Europei de Est - GMT+2)
- fie la sediul central al Wood & Company Financial Services a.s. Praga, Palladium, Nam. Republiky 1079/1a, 110 00 Praga 1, program de lucru de Luni până Vineri între orele 9:00 – 17:00 (Ora Europei Centrale - GMT+1)
- fie la sediul oricărui alt intermediar autorizat de către ASF, care a transmis către Intermediarii Ofertei, angajamentul privind respectarea condițiilor de derulare a Ofertei (denumit în continuare „Scrisoarea de Angajament”), atașat ca Anexa 2 la acest Document de Ofertă și al cărui acces în ofertă a fost setat de către BVB, program de lucru de Luni până Vineri între orele 10:00 – 17:00; (Ora Europei de Est - GMT+2)

Alți clienți care nu sunt considerați investitori calificați:

Acești acționari pot accepta Oferta prin completarea și semnarea, înainte de expirarea Perioadei Ofertei, a 2 (două) exemplare ale Formularului de Subscriere, la una din următoarele locații:

- fie la sediul central al Băncii Comerciale Române S.A., Bd. Regina Elisabeta, nr.5, sector 3, București, telefon 021.408.55.94, program de lucru de Luni până Vineri între orele 10:00 – 17:00; (Ora Europei de Est - GMT+2)
- fie la sediul oricărui alt intermediar autorizat de către ASF, care a transmis către Intermediarii Ofertei Scrisoarea de Angajament și al cărui acces în ofertă a fost setat de către BVB, program de lucru de Luni până Vineri între orele 10:00 – 17:00; (Ora Europei de Est - GMT+2).
- În ultima zi a Perioadei de Ofertă, programul de primire a Formulelor de Subscriere va fi între orele 10.00 și 12.00 (Ora Europei de Est - GMT+2).

Semnarea Formularului de Subscriere în conformitate cu Documentul de Ofertă reprezintă acceptarea necondiționată a termenilor și condițiilor de derulare ale Ofertei Publice și a Documentului de Ofertă în întregime, Acționarul respectiv confirmând că a primit, citit, acceptat și convenit asupra termenilor și condițiilor din acest Document de Ofertă și că a subscris în acord cu acestea. După expirarea Perioadei de Ofertă, subscrierile vor rămâne irevocabile până la finalizarea operațiunilor prezentate în acest Document de Ofertă.

Dacă Acționarul are deja un contract de brokeraj valid cu unul dintre intermediarii care vor prelua ordinul de vânzare în conformitate cu prevederile prezentului Document de Ofertă, ordinul va fi transmis precum un ordin standard de tranzacționare în conformitate cu contractul de brokeraj, în timp ce Formularul de Subscriere va fi completat de intermediarul în cauză, fără ca Acționarului să i se ceară documente de identificare adiționale.

Dacă acționarul nu are încheiat un contract de brokeraj cu un intermediar care va prelua ordinul de vânzare în conformitate cu prevederile prezentului Document de Ofertă, atunci, Formularul de Subscriere va include, pe lângă (i) orice alte documente solicitate de intermediari cu scopul de a se supune reglementărilor în ceea ce privește cunoașterea clienței, în conformitate cu prevederile aplicabile și cu normele interne referitoare la cunoașterea clienței, și (ii) extrasul de cont care atestă calitatea de Acționar și numărul de acțiuni deținute (în original), următoarele documente, în original:

A. Acționari persoane fizice (rezidente și nerezidente):

- un act de identitate valabil (carte de identitate sau pașaport) – original și copie

- în cazul în care subscrierea se efectuează prin reprezentant, (i) procură specială acordată reprezentantului autenticată de un notar public (în original), supralegalizată/apostilată, după caz, care să menționeze explicit mandatul acordat reprezentantului de a vinde acțiunile Emitentului deținute de Acționar în cadrul Ofertei Publice la Prețul de Ofertă; precum și (ii) un act de identitate valabil al reprezentantului (carte de identitate sau pașaport) – original și copie;
- în cazul Acționarilor care solicită plata Prețului de Ofertă corespunzător în conformitate cu prezentul Document de Ofertă în cont bancar – denumirea și datele de identificare ale băncii, numărul de cont (IBAN) în care Acționarul dorește să primească sumele cuvenite conform prezentului Document de Ofertă și extras de cont bancar pentru contul deschis pe numele Acționarului emis de bancă la care acesta are deschis contul și care indică numele Acționarului și detaliile de identificare ale contului bancar - original;
- „Declarația de achiziție” conform Anexei 1 din Norma privind determinarea, reținerea și virarea impozitului pe câștigul de capital rezultat din transferul titlurilor de valoare, obținut de persoanele fizice, aprobată prin Ordinul Ministerului Economiei și Finanțelor Publice nr. 3483/2008, cu modificări (formularul va fi făcut disponibil gratuit și la unitățile prin care Acționarul dorește să realizeze subscrierea împreună cu Formularul de Subscriere în conformitate cu prezentul Document de Ofertă) pentru Acționarii ale căror acțiuni nu sunt deținute în contul unui intermediar. În vederea transferării acțiunilor din contul unui intermediar către BCR, un Acționar va trebui să prezinte extras de portofoliu în original de la intermediarul de la care dorește transferul acțiunilor conform Anexei 2 din Norma privind determinarea, reținerea și virarea impozitului pe câștigul de capital rezultat din transferul titlurilor de valoare, obținut de persoanele fizice.

B. Acționari persoane juridice (rezidente și nerezidente):

- certificat de înregistrare/număr de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului sau altă instituție echivalentă /cod fiscal (copie) sau orice document doveditor, conform legislației aplicabile persoanei juridice nerezidente, supralegalizat/apostilat, după cum e cazul;
- act doveditor al calității reprezentantului legal al persoanei care face subscrierea (ex. extras de la Registrul Comerțului sau altă instituție echivalentă, datat nu mai devreme de 10 (zece) zile lucrătoare anterior inițierii Ofertei Publice, etc.) – original și copie, supralegalizat/apostilat, după cum e cazul;
- procura specială (în original) pentru persoana care efectuează subscrierea, dacă aceasta nu este reprezentantul legal al Acționarului (dacă este cazul, supralegalizată/apostilată menționând explicit mandatul oferit reprezentatului să vândă acțiunile Emitentului deținute de către Acționar, în cadrul Ofertei Publice, la Prețul de Ofertă;
- un act de identitate valabil (carte de identitate, pașaport, etc.) al reprezentantului legal sau al persoanei împuternicite să efectueze subscrierea în numele Acționarului – original și copie;
- în cazul acționarilor care solicită plata Prețului de Ofertă corespunzător în conformitate cu prezentul Document de Ofertă în cont bancar, denumirea și datele de identificare ale băncii, numărul de cont (IBAN) în care Acționarul dorește să primească Prețul de Ofertă corespunzător în conformitate cu prezentul Document de Ofertă și extras de cont bancar deschis pe numele Acționarului emis de bancă la care acesta are deschis contul și care indică numele Acționarului și detaliile de identificare ale contului bancar (în original).

Documentele redactate în orice altă limbă decât româna, puse la dispoziție de un Acționar persoană juridică sau o entitate fără personalitate juridică vor fi însoțite de traduceri legalizate în limba română.

În cazul în care (i) acțiunile sunt restricționate în orice mod de la registrul Depozitarului Central, și (ii) Formularul de Subscriere conține erori de fapt sau de drept, (iii) acțiunile sunt afectate de opțiuni sau alte drepturi în favoarea unei părți terțe sau (iv) acțiunile nu sunt deținute în cont de către Acționarul care a completat și semnat Formularul de Subscriere, respectivele Formulare de Subscriere vor fi considerate nule și nu vor fi validate de intermediarii respectivi.

Intermediarii Ofertei și intermediarii al căror acces în Oferta Publică este autorizat de către Intermediarii Ofertei vor verifica validitatea Formulelor de Subscriere și a documentației aferente și le vor valida în conformitate cu termenii și condițiile Documentului de Ofertă.

Un exemplar al Formularului de Subscriere completat și semnat de către Acționarul vânzător și validat de intermediarii relevanți va fi eliberat acestuia, iar cel de-al doilea exemplar va rămâne la sediul intermediarului autorizat de ASF.

Intermediarii Ofertei și intermediarii al căror acces în Oferta Publică este autorizat de către Intermediarii Ofertei, trebuie să îi informeze pe Acționari cu privire la condițiile de implementare ale Ofertei Publice și sunt exclusiv responsabili pentru implementarea Ofertei Publice și respectarea acestui Document de Ofertă și a reglementărilor ASF, inclusiv darea fără a se limita la realizarea decontării tranzacțiilor realizate conform ordinelor colectate, validate și întregite în sistemele BVB în legătură cu Ofertă și plățile corespunzătoare către beneficiari.

10. MODALITATEA DE ALOCARE A ACTIUNILOR

Ofertantul intenționează să achiziționeze prin această Ofertă Publică un număr de până la 600.000.000 acțiuni plătite integral, care nu se află în proprietatea Ofertantului, reprezentând 4,3546% din capitalul social al Emitentului.

În cazul în care numărul total de acțiuni disponibile spre a fi vândute de către Acționarii care au acceptat condițiile Ofertei Publice în conformitate cu prevederile acestui Document de Ofertă, depășește numărul Acțiunilor Ofertei, atunci alocarea se va face pro-rata. Pentru evitarea oricărui dubiu, în acest caz, un Acționar care a acceptat Oferta Publică va vinde un număr de acțiuni egal cu numărul de acțiuni subscrise în Formularul de Subscriere care a fost validat de intermediarii respectivi, multiplicat cu raportul dintre numărul total al Acțiunilor Ofertei și numărul total al acțiunilor pentru care au fost completate Formulare de Subscriere validate de intermediarii respectivi.

11. MODALITATEA DE PLATĂ A ACTIUNILOR

Contravaloarea acțiunilor vândute va fi plătită în conformitate cu termenii Documentului de Oferta de către Intermediari / intermediarii autorizați de ASF participanți la Oferta Publică direct Acționarilor vânzatori care au subscris prin intermediul Intermediarilor sau prin intermediul altor intermediari care au semnat și transmis către Intermediarii Ofertei Publice Scrisoarea de Angajament, în termen de maxim 3 (trei) zile lucrătoare de la data decontării Tranzacției. Nu se vor face niciun fel de plăți până la terminarea Perioadei Ofertei.

În înțelesul acestui Document de Ofertă, tranzacția va avea loc nu mai târziu de 3 (trei) zile lucrătoare de la data închiderii Ofertei Publice și va consta în înregistrarea automată în sistemul electronic al Bursei de Valori București a 2 (două) tipuri de ordine: un set de ordine de vânzare în contul vânzătorului(ilor) care au subscris în cadrul Ofertei Publice și un ordin de cumpărare în contul Ofertantului. Intermediarii autorizați de ASF, al căror acces la Oferta Publică a fost autorizat de Intermediari și instituit de BVB vor trebui să se supună condițiilor Ofertei semnând Scrisoarea de Angajament.

Ofertantul nu va fi responsabil pentru impozitul pe câștigul de capital, comisionul de tranzacționare și taxele aferente plății prețului acțiunilor sau alte taxe și comisioane plătibile de Acționarii Emitentului care decid să dea curs Ofertei Publice.

Fiecare Acționar va primi plata pentru acțiunile vândute fie prin mandat poștal cu confirmare de primire, fie prin transfer bancar în contul indicat de Acționar în Formularul de Subscriere, costurile aferente urmând a fi suportate de către Acționarii care au acceptat Oferta Publică.

12. SURSA ȘI MĂRIMEA FONDURILOR OFERTANTULUI PRIVIND PLATA ACȚIUNILOR

Ofertantul va finanța Oferta utilizând fonduri aflate deja la dispoziția Ofertantului. Astfel, pentru a acoperi valoarea Ofertei în întregime, Ofertantul va folosi resurse proprii disponibile din profitul distribuibil sau din rezervele disponibile ale Ofertantului pe baza ultimelor situații financiare aprobate, altele decât rezervele legale.

Ofertantul a garantat efectuarea achizițiilor prevăzute în Oferta Publică prin depozit bancar (30% din valoarea Ofertei), conform reglementărilor în vigoare.

13. DATE ECONOMICO-FINANCIARE ALE OFERTANTULUI/EMITENTULUI ÎN CONFORMITATE CU ULTIMELE RAPORTĂRI FINANCIARE APROBATE

Milioane RON	2010	2011	2012
Active totale	12.223	11.219	11.896
Venituri din activitatea curentă	577	618	872
Profit brut	467	546	567
Profit net	456	544	567

Nota: în conformitate cu Reglementările contabile românești (Regulamentul CNVM nr. 4/2011)

14. ALTE INFORMAȚII CONSIDERATE RELEVANTE DE CĂTRE OFERTANT

Ofertantul și Intermediarii declară pe proprie răspundere că informațiile prezentate în Documentul de Ofertă sunt conforme cu realitatea și nu a fost făcută nicio omisiune de natură să afecteze în mod semnificativ conținutul Documentului de Ofertă.

În conformitate cu art. 182 din Legea 297/2004 privind piața de capital, cu modificări, responsabilitatea privind întocmirea prezentului Document de Ofertă și conformitate cu prevederile legale privind corectitudinea, acuratețea și exactitatea informațiilor din Documentul de Ofertă și Anunțului de Ofertă, revine, în mod solidar, Ofertantului și Intermediarilor. Inițierea și derularea prezentei Oferte Publice sunt reglementate de Legea nr. 297/2004 privind piața de capital și Regulamentul nr. 1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare aprobat de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare prin Ordinul nr. 23/09.03.2006 și Regulamentul nr. 31/2006 de completare a reglementărilor Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare în vederea implementării unor prevederi ale directivelor europene, aprobat prin Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare 106/14.12.2006.

Raporturile juridice dintre Ofertant și Acționarii care au subscris în cadrul Ofertei Publice vor fi guvernate de legea română. Orice conflict născut din sau în legătură cu aceste raporturi va fi soluționat de instanțele române competente, conform normelor de competență prevăzute de legea română.

Data: 24 septembrie 2013

OFERTANT

S.C. Fondul Proprietatea S.A.
Grzegorz Maciej Konieczny

Franklin Templeton Investment Management Ltd
Regatul Unit, Sucursala București, în calitate de
administrator unic al S.C. Fondul Proprietatea
S.A.

INTERMEDIARI

BANCA COMERCIALA ROMANA S.A.

Dl. Matei Filipidescu

Director Executiv, Departamentul Corporate
Finance & Investment Banking

Dl. Adrian Rosoaga

Supervizor Departamentul Corporate Finance &
Investment Banking

**WOOD & Company Financial Services a.s Mr
VladimirJaros**

Chief Executive Officer

AMENDAMENT NR. 1

LA DOCUMENTUL DE OFERTĂ PUBLICĂ DE CUMPĂRARE

Emitent:

SC Fondul Proprietatea S.A.

la prețul de 1 lei (RON)/acțiune

in perioada _____ - _____

Ofertant:

SC Fondul Proprietatea S.A.

**FONDUL
PROPRIETATEA**

Intermediari

BANCA COMERCIALA ROMANA S.A.

WOOD & COMPANY FINANCIAL SERVICES a.s



DATA AMENDAMENTULUI : [11] OCTOMBRIE 2013

Având în vedere că de la data depunerii la Autoritatea de Supraveghere Financiară spre aprobare a documentului de ofertă publică de cumpărare privind oferta publică inițiată de societatea S.C. Fondul Proprietatea S.A (denumit în continuare „**Documentul de Ofertă**”) și până la data de 11 octombrie 2013 Ofertantul a decis să extindă perioada de ofertă până la data de 14 noiembrie 2013 și să detalieze anumite reguli privind alocarea acțiunilor subscrise în cadrul Ofertei Publice, Ofertantul a supus aprobării Autorității de Supraveghere Financiară acest Amendament în conformitate cu prevederile legale aplicabile în vederea modificării prevederile relevante de pe prima pagină, din Secțiunea 7 „**Perioada de Derulare a Ofertei Publice**” și din Secțiunea 10 „**Modalitatea de Alocare a Acțiunilor**” din Documentul de Ofertă. Acest Amendament nu are ca scop actualizarea tuturor informațiilor incluse în Documentul de Ofertă și nu poate fi interpretat în sensul că până la data semnării amendamentului nu au mai survenit și alte modificări ale informațiilor cuprinse în Documentul de Ofertă.

Documentul de Ofertă se modifică după cum urmează:

1. Pe prima pagină a Documentului de Ofertă, referința la Perioada Ofertei se va citi după cum urmează:
„între 15 octombrie 2013 și 14 noiembrie 2013” în loc de „între 15 octombrie 2013 și 4 noiembrie 2013”.
2. În Secțiunea 7 „Perioada de Derulare a Ofertei Publice” primele două fraze vor fi modificate și vor avea următorul conținut:
„Prezenta Oferta Publica este valabila pe o perioada de 23 (douazeci si trei) zile lucratoare si va fi inițiată după cel puțin 3 (trei) zile lucratoare de la data la care anunțul de oferta a fost publicat în 2 (doua) cotidiane de circulație națională. Perioada Ofertei este cuprinsa între 15.10.2013 si 14.11.2013 (denumita în continuare “Perioada Ofertei”).”
3. Conținutul Secțiunii 10 „Modalitatea de Alocare a Acțiunilor” va fi modificat și se va citi după cum urmează:
„Ofertantul intenționează să achiziționeze prin această Ofertă Publică un număr de 600.000.000 acțiuni plătite integral din acțiunile disponibile care nu se află în proprietatea sa, reprezentând 4,3546% din capitalul social al Emitentului.
În cazul în care numărul total de acțiuni disponibile spre a fi vândute de către Acționarii care au acceptat Oferta Publică în conformitate cu prevederile acestui Document de Ofertă depășește numărul Acțiunilor Ofertei, atunci alocarea se va face pro-rata. Pentru evitarea oricărui dubiu, în acest caz, orice Acționar care a acceptat Oferta Publică va vinde un număr de acțiuni egal cu numărul de acțiuni pentru care un Formular de Subscriere a fost completat de Acționar și validat de intermediarii respectivi în conformitate cu acest Document de Ofertă multiplicat cu raportul dintre numărul total al Acțiunilor Ofertei și numărul total al acțiunilor pentru care au fost completate Formulare de Subscriere de către Acționari și validate de intermediarii respectivi. Orice fracțiuni de acțiuni ce rezultă dintr-o astfel de alocare pro-rata vor fi rotunjite în jos până la cel mai apropiat număr întreg de acțiuni. Pentru evitarea oricărui dubiu, un Acționar care deține mai mult de 600.000.000 de acțiuni disponibile plătite integral are dreptul de a subscrie un număr mai mare de acțiuni și acest număr va fi luat în considerare în mod corespunzător în cadrul numărului total de acțiuni subscrise la momentul alocării pro-rata, dar numărul maxim de acțiuni care va fi achiziționat în cadrul Ofertei Publice este de 600.000.000. Nu sunt acceptate subscrieri pentru fracțiuni de acțiuni.”

Acest Amendament a fost aprobat de Autoritatea de Supraveghere Financiară prin decizia
_____/_____.

OFERTANT	INTERMEDIAR
S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A. Dl. Adrian Cighi	BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ S.A. Dl. Matei Filipidescu Director Executiv, Departamentul Corporate Finance & Investment Banking
Franklin Templeton Investment Management Ltd Regatul Unit, Sucursala București, în calitate de administrator unic al S.C. Fondul Proprietatea S.A.	Dl. Adrian Rosoaga Supervizor, Departamentul Corporate Finance & Investment Banking
	WOOD & COMPANY FINANCIAL SERVICES Dl. Vladimir Jaros
	Director Executiv

Anexa 7

Declarația de politică investițională a Fondul Proprietatea S.A.

I. SCOPUL DECLARAȚIEI DE POLITICĂ INVESTIȚIONALĂ.

Prezenta declarație de politică investițională (denumită în continuare “Declarația de Politică Investițională” sau “DPI”) stabilește regulile prudențiale cu privire la politica de investiții a S.C. Fondul Proprietatea S.A. (denumită în continuare “Fondul Proprietatea” sau “FP”), prezintă scopul și obiectivele investiționale precum și procesul de luare a deciziilor privind selectarea investițiilor, în concordanță cu obiectivele investiționale.

Politica investițională va fi revizuită, ori de câte ori va fi necesar, de către Administratorul Fondului și Comitetul Reprezentanților.

DPI se înscrie în cadrul legal stabilit în titlul VII din Legea nr. 247/2005, și, potrivit actului constitutiv al FP, Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor răspunde de aprobarea DPI.

II. ROLURI, RESPONSABILITĂȚI ȘI PROCEDURI

- A. Administratorul Fondului. Administratorul Fondului este ales de către Adunarea Generală a Acționarilor și își desfășoară activitatea în baza unui contract de administrare a investițiilor (denumit în continuare “CAI”). Administratorul Fondului are competența de a lua toate deciziile cu privire la investițiile efectuate de către Fondul Proprietatea, cu respectarea restricțiilor din actul constitutiv al Fondului Proprietatea, CAI și regulamentele și legile aplicabile.
- B. Comitetul Reprezentanților. Comitetul Reprezentanților monitorizează activitatea Administratorului Fondului și reprezintă acționarii în relația cu Administratorul Fondului. Rolul exact și responsabilitățile Comitetului Reprezentanților sunt detaliate în actul constitutiv al Fondului Proprietatea.
- C. Adunarea Generală a Acționarilor. Adunarea Generală a Acționarilor este organul corporativ suprem al Fondului Proprietatea. Încheierea anumitor tranzacții de către Fondul Proprietatea poate fi condiționată de aprobarea acestora de Adunarea Generală a Acționarilor, potrivit prevederilor actului constitutiv.

III. OBIECTIVELE INVESTIȚIONALE

Obiectivul investițional al FP este creșterea valorii activelor prin investiții realizate, în general, în acțiuni românești și valori mobiliare care au ca suport acțiuni românești.

În absența unor oportunități investiționale care să ofere câștiguri mai mari pentru acționari, Administratorul Fondului va folosi toate sau o parte semnificativă a sumelor provenite din dividende și vânzarea activelor pentru implementarea unor măsuri care au ca țintă maximizarea distribuțiilor în bani către acționari și/sau reducerea discount-ului între VAN/acțiune și preț de piață/acțiune. Tehnicile de management a discount-ului pot include (dar nu sunt limitate la următoarele):

- recomandarea aprobării programelor de răscumpărare a acțiunilor emise de FP, în conformitate cu actul constitutiv și legislația aplicabilă în vigoare;
- reducerea valorii nominale a acțiunilor însoțită de distribuții către acționari;
- realizarea programelor de răscumpărare prin (i) tranzacții pe piața reglementată pe care sunt listate acțiunile FP și (ii) oferte publice de cumpărare, în orice caz, sub condițiile existenței lichidității necesare, respectării prevederilor actului constitutiv și legislației aplicabile și obținerii tuturor aprobărilor necesare.

- creșterea cererii din partea investitorilor în vederea creșterii prețului de piață al acțiunilor prin:
 - menținerea unei politici transparente de distribuție a dividendelor;
 - creșterea proporției companiilor listate în portofoliu și creșterea transparenței acestora;
 - îmbunătățirea comunicării prin relații active cu investitorii;
 - sprijinirea inițiativelor care au ca scop creșterea atractivității pieței de capital din România pentru investitori.

Pentru a atinge obiectivele Fondului Proprietatea, Administratorul Fondului va avea în vedere următoarele:

- claritatea strategiei investiționale a Administratorului Fondului și modul în care aceasta contribuie la realizarea principalelor obiective investiționale;
- implicarea activă în activitatea societăților din portofoliu în vederea creșterii valorii acestora;
- comunicarea constructivă și interacțiunea cu membrii Comitetului Reprezentanților.

Managementul riscului

Administratorul Fondului este responsabil pentru realizarea unui echilibru între risc și profitul așteptat.

Administratorul Fondului trebuie să implementeze măsurile și procesele necesare pentru monitorizarea riscurilor operaționale și investiționale precum și pentru a răspunde în mod rapid oricăror situații neprevăzute.

IV. LIMITE INVESTIȚIONALE

Politica de investiții va fi realizată cu respectarea limitelor prudențiale de investiții prevăzute de legile, regulamentele aplicabile și actul constitutiv al FP.

În condiții normale de piață FP ar trebui să investească cel puțin 80% din activele sale nete în acțiuni românești sau valori mobiliare având ca suport acțiuni românești.

Limitele investiționale aplicabile FP includ, dar nu sunt limitate la următoarele:

- până la 10% din active investite în acțiuni listate sau instrumente ale pieței monetare emise de un singur emitent, cu excepția titlurilor de stat;
- până la 20% din activele investite în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare neadmise la tranzacționare, cu excepția titlurilor de stat și obligațiunilor emise de stat sau în alte cazuri permise de lege*
- valoarea depozitelor bancare constituite la aceeași instituție de credit nu poate reprezenta mai mult de 10% din activele sale;
- până la 10% din active investite în instrumente financiare emise de entități aparținând aceluiași grup;
- până la 10% din activele sale investite în titluri de participare emise de organisme de plasament colectiv în valori mobiliare și/sau alte organisme de plasament colectiv
- expunerea la riscul de contraparte într-o tranzacție cu instrumente financiare derivate tranzacționate în afara piețelor reglementate nu poate depăși 10% din active iar expunerea globală față de instrumentele financiare derivate nu poate depăși 15% din alocarea totală a activului net.
- cel puțin 20% din active investite în acțiuni listate și valori mobiliare nou emise.

**Acțiunile primite de la statul român în temeiul Legii nr. 247/2005 sunt exceptate de la regulile generale privind alocarea. Astfel, când FP dobândește acțiuni la același emitent ca acțiuni primite de la statul român regulile generale privind deținerile se vor aplica numai acțiunilor nou dobândite.*

În calculul limite de deținere în valori mobiliare neadmise la tranzacționare, se exclud din valoarea activelor neadmise la tranzacționare valorile mobiliare neadmise la tranzacționare dobândite de la statul român în temeiul Legii nr. 247/2005. Astfel, orice parte a portofoliului Fondului Proprietatea (având în vedere că a fost stabilit cu acțiuni neadmise la tranzacționare primite de la statul român în baza Legii nr. 247/2005 și modificat prin OUG nr. 81/2007) va fi exceptată de la regulile generale de alocare. Cu toate acestea, orice noi achiziții ale FP vor respecta regulile generale de alocare.

Toate restricțiile cu privire la investiții sunt disponibile pe pagina de internet a Fondului Proprietatea, Secțiunea Declarația de Politica Investițională.

V. GHID SUPLIMENTAR

Cu condiția respectării dispozițiilor legale aplicabile în vigoare și a actului constitutiv al FP, toate deciziile cu privire la selectarea sectorului și a titlurilor de valoare, construirea portofoliului, momentul oportun pentru cumpărare sau vânzare și a locului și structurii tranzacției sunt delegate Administratorului Fondului.

Sub condiția respectării prevederilor legale aplicabile și a actului constitutiv al FP, Administratorul Fondului poate cumpăra, vinde, schimba, exercita orice drept, are dreptul legal de a vinde și transfera orice drept și de a-și asuma obligații contractuale. Acestea includ, dar nu se limitează la puterea de a încheia tranzacții cu derivative, și de a negocia și încheia contracte de împrumut, contracte de răscumpărare și/sau contracte de împrumut a acțiunilor, în conformitate cu prevederile legale aplicabile și actul constitutiv al FP.

Tranzacțiile care implică un broker care acționează ca "principal", în care brokerul este și administratorul investiției (sau un afiliat al administratorului investiției) care face tranzacția (sau un afiliat al administratorului) nu sunt permise. Tranzacțiile trebuie executate cu costul cel mai mic posibil (inclusiv comisioanele, eficiența execuției și impactul de piață) și în orice moment trebuie asigurată cea mai bună execuție.

Alocarea numerarului

Alocarea numerarului este realizată de către Administratorul Fondului în funcție de condițiile de piață. Alocarea activelor are ca țintă reducerea riscurilor pentru portofoliul FP.

Evaluare

Evaluarea activelor se realizează în conformitate cu regulamentele în vigoare emise de către Autoritatea de Supraveghere Financiară și regulamentele interne ale Fondului Proprietatea.

VI. LIMITĂRILE ADMINISTRĂRII DISCREȚIONARE

Administratorul Fondului își asumă conducerea discreționară a Portofoliului FP conform legislației în vigoare.

Administratorul Fondului este supus limitărilor stabilite prin actul constitutiv al Fondului Proprietatea și actele normative în vigoare.

VII. LICHIDITATE

Administratorul Fondului trebuie să mențină lichiditatea necesară pentru a îndeplini cel puțin următoarele condiții:

- acoperirea cheltuielilor de exploatare si fiscale ale FP;
- acoperirea cheltuielilor cu capitalul necesare pentru activitățile curente ale FP;
- asigurarea fondurilor corespunzătoare pentru plata dividendelor si răscumpărarea acțiunilor (când este cazul).

VIII. ORIZONT DE TIMP

Durata Fondului Proprietatea nu este limitată în timp.

IX. CONSIDERAȚII FISCALE

FP este constituit ca o societate comercială supusă impozitării potrivit Codului Fiscal al României. Administratorul Fondului trebuie să țină seama de impactul fiscal al diferitelor operațiuni asupra rentabilității nete a FP.

O atenție deosebită trebuie acordată si impozitării diferite a câștigurilor de capital si a dividendelor.

X. CONSTRÂNGERI

FP nu va investi în niciun alt tip de clasă de active, cu excepția celor expres menționate în legislația aplicabilă și actul constitutiv. Utilizarea instrumentelor derivate este permisă în condițiile prevăzute în dispozițiile legale aplicabile. Vânzarea short a acțiunilor este interzisă.

Împrumutarea este permisă în conformitate cu regulamentelor Autorității de Supraveghere Financiară aplicabile altor organisme de plasament colectiv și cu prevederile actului constitutiv al FP.

XI. REVIZUIREA POLITICII

DPI va fi revizuită în mod regulat de către Administratorul Fondului și Comitetul Reprezentanților pentru a asigura că aceasta rămâne consistentă cu obiectivele FP.

Toate modificările politicii investiționale propuse de către Administratorul Fondului și/sau Comitetul Reprezentanților vor fi aprobate de către adunarea generală a acționarilor, cu respectarea limitelor investiționale prevăzute în legislația aplicabilă.

Grzegorz Maciej Konieczny

Reprezentant legal al Administratorului unic al FONDUL PROPRIETATEA S.A., Franklin Templeton Investment Management Ltd United Kingdom Sucursala București

Anexa 8

Acte de demisie/revocare pentru membrii Comitetului Reprezentanților în anul 2013

Demisie domnul Cristian Bușu

Către: Fondul Proprietatea SA

București, Str. Buzești m. 78 - 80, etaj 7, sector 1, România

Subsemnatul Cristian Bușu, cetățean român, domiciliat în Str. Paltinului nr. 6, Comuna Agigea, Jud. Constanța, identificat cu CI seria KT, CNP 1790224131251, în calitate de membru al Comitetului Reprezentanților SC Fondul Proprietatea SA, prin prezenta, vă aduc la cunoștință renunțarea la mandatul de membru al Comitetului Reprezentanților.

În temeiul art. 6.A. lit.(c), teza finală din Contractul de Mandat încheiat cu Fondul Proprietatea nr. 30/17.04.2012, renunțarea devine efectivă la data comunicării prezentei Fondului Proprietatea.

Cu stimă,

Cristian Bușu

19.04.2013

Hotărârea nr. 4 / 25 aprilie 2013 a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor**S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.**

sediul social: Str. Buzzești, nr. 78-80, etaj 7, sector 1, București, înregistrată în Registrul Comerțului sub numărul J40/21901/2005, cod de înregistrare fiscală 18253260

Astăzi, 25 aprilie 2013, ora 11:00am, acționarii S.C. Fondul Proprietatea S.A. ("Fondul") s-au întâlnit în Adunarea Generală Ordinara a Acționarilor ("AGOA") a Fondului, la prima convocare, la Hotel JW Marriott – Sala Constanța, București, Calea 13 Septembrie nr. 90, sectorul 5, ședința AGOA fiind deschisă de către Președintele de ședință, Dl. Grzegorz Maciej Konieczny, în calitate de reprezentant legal al Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București, cu sediul în București, Str. Buzzești, nr. 78-80, etajele 7 și 8, sector 1, București, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40/8587/2009, având cod de identificare fiscală 25851096 ("Administratorul Unic"), înregistrată în Registrul public al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare ("CNVM") sub numărul PJM05SSAM/400001.

Având în vedere:

- Convocatorul pentru AGOA publicat în Monitorul Oficial Partea a IV-a, numărul 1409 din data de 15.03.2013, în cotidianul "România Liberă" din data de 15.03.2013, și pe website-ul Fondului – www.fondulproprietatea.ro din data de 15.03.2013, convocatorul completat pentru AGOA a fost publicat în Monitorul Oficial Partea a IV-a numărul 1775 din data de 03.04.2013, în cotidianul "România Liberă" din data de 03.04.2013, și pe website-ul societății S.C. Fondul Proprietatea S.A. – www.fondulproprietatea.ro în data de 03.04.2013,
- Prevederile Actului Constitutiv al Fondului în vigoare ("Actul Constitutiv"),
- Dispozițiile legale aplicabile,

Președintele de ședință constată că la deschiderea lucrărilor 190 acționari sunt prezenți sau reprezentați, deținând un număr de 5.240.644.356 acțiuni, reprezentând 39,07% din capitalul social vărsat, și un număr de 5.083.314.367 drepturi de vot, reprezentând 38,59% din totalul drepturilor de vot. Cerința cvorumului este îndeplinită în conformitate cu prevederile art. 14 (1) teza I din Actul Constitutiv și art. 112 (1) teza I din Legea nr. 31/1990 privind societățile comerciale ("Legea nr. 31/1990"). Astfel, Președintele de ședință constată că AGOA este statutară și legal constituită și poate adopta decizii în mod valabil cu privire la problemele înscrise pe ordinea de zi.

În conformitate cu dispozițiile art. 129 din Legea nr. 31/ 1990, acționarii Fondului aleg drept secretar de ședință al AGOA pe Dl. Daniel Gavrilă, iar Administratorul Unic desemnează pe Dna. Loredana Văduva drept secretar tehnic al AGOA.

În urma dezbatelor, acționarii Fondului hotărâsc următoarele:

I. Aprobarea ordinii de zi AGOA.

Prezentul punct este adoptat cu 4.914.756.280 voturi reprezentând 99,68180% din voturile valabil exprimate, în conformitate cu prevederile art. 14 (1) teza a II-a din Actul Constitutiv și art. 112 (1) teza a II-a din Legea nr. 31/1990. Voturile exprimate au fost înregistrate după cum urmează: 4.914.756.280 voturi „pentru” și 15.688.342 voturi „împotriva”. De asemenea, au fost înregistrate: 951.900 voturi „abținere” și au fost anulate 157.329.989 voturi.

- II. Alegera Dlui. Mark Henry Gitenstein, cetatean American, domiciliat in Washington, D.C. Statele Unite ale Americii, identificat cu pasaport nr. 472398190, emis de Departamentul de Stat al Statelor Unite ale Americii, drept membru al Comitetului Reprezentantilor ca urmare a vacantarii unui post de membru al Comitetului Reprezentantilor. Mandatul isi va produce efectele incepand cu data de 30 septembrie 2013.

Prezentul punct este adoptat cu 4.892.635.670 voturi reprezentând 99,08980% din voturile valabil exprimate, în conformitate cu prevederile art. 14 (1) teza a II-a din Actul constitutiv și art. 112 (1) teza a II-a din Legea nr. 31/1990. Voturile exprimate au fost înregistrate după cum urmează: 4.892.635.670 voturi „pentru” și 44.941.642 voturi „împotriva”. De asemenea, au fost înregistrate: 28.528 voturi „abținere” și au fost anulate 157.329.989 voturi.

- III. Aprobarea împuternicirii, cu posibilitatea de a sub-mandata, a Dnei. Oana-Valentina Truța, cetățean român, domiciliat în România, identificat cu CI, seria KX, nr. 361489, eliberat de Mun. Cluj-Napoca la data de 08.06.2004 și valabil până la data de 20.08.2014, Cod Numeric Personal 2800820260032, de a semna în numele acționarilor hotărârile adunării generale din data de 25 aprilie 2013, precum și orice alte documente aferente acestora, și de a efectua toate procedurile și formalitățile prevăzute de lege în scopul îndeplinirii hotărârilor acționarilor, inclusiv formalitățile de publicare și înregistrare ale acestora la Oficiul Registrului Comerțului și la orice alte instituții publice.

Prezentul punct este adoptat cu 4.911.940.323 voturi reprezentând 100% din voturile valabil exprimate, în conformitate cu prevederile art. 14 (1) teza a II-a din Actul constitutiv și art. 112 (1) teza a II-a din Legea nr. 31/1990. Voturile exprimate au fost înregistrate după cum urmează: 4.911.940.323 voturi „pentru” și 0 voturi „împotriva”. De asemenea, au fost înregistrate: 584.736 voturi „abținere” și au fost anulate 157.329.989 voturi.

- IV. Aprobarea datei de 15 mai 2013 ca dată de înregistrare, în conformitate cu prevederile art. 238 alin. (1) din Legea nr. 297/2004.

Prezentul punct este adoptat cu 4.895.405.302 voturi reprezentând 100% din voturile valabil exprimate, în conformitate cu prevederile art. 14 (1) teza a II-a din Actul constitutiv și art. 112 (1) teza a II-a din Legea nr. 31/1990. Voturile exprimate au fost înregistrate după cum urmează: 4.895.405.302 voturi „pentru” și 0 voturi „împotriva”. De asemenea, au fost înregistrate: 28.600 voturi „abținere” și au fost anulate 157.329.989 voturi.

Întocmită în 3 (trei) exemplare originale și semnată în numele acționarilor de către:

Oana-Valentina Truța

Împuternicită prin Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor

Daniel Gavrilă

Secretar de ședință

Loredana Văduva

Secretar tehnic

Hotărârea nr. 5 / 25 aprilie 2013 a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor**S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.**

sediul social: Str. Buzești, nr. 78-80, etaj 7, sector 1, București, înregistrată în Registrul Comerțului sub numărul J40/21901/2005, cod de înregistrare fiscală 18253260

Astăzi, 25 aprilie 2013, ora 11:00am, acționarii S.C. Fondul Proprietatea S.A. ("Fondul") s-au întâlnit în Adunarea Generală Ordinara a Acționarilor ("AGOA") a Fondului, la prima convocare, la Hotel JW Marriott – Sala Constanța, București, Calea 13 Septembrie nr. 90, sectorul 5, ședinta AGOA fiind deschisă de către Președintele de ședință, Dl. Grzegorz Maciej Konieczny, în calitate de reprezentant legal al Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București, cu sediul în București, Str. Buzești, nr. 78-80, etajele 7 și 8, sector 1, București, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40/8587/2009, având cod de identificare fiscală 25851096 ("Administratorul Unic"), înregistrată în Registrul public al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare ("CNVM") sub numărul PJM05SSAM/400001.

Având în vedere:

- Convocatorul pentru AGOA publicat în Monitorul Oficial Partea a IV-a, numărul 1409 din data de 15.03.2013, în cotidianul "România Liberă" din data de 15.03.2013, și pe website-ul Fondului – www.fondulproprietatea.ro din data de 15.03.2013, convocatorul completat pentru AGOA a fost publicat în Monitorul Oficial Partea a IV-a numărul 1775 din data de 03.04.2013, în cotidianul "România Liberă" din data de 03.04.2013, și pe website-ul societății S.C. Fondul Proprietatea S.A. – www.fondulproprietatea.ro în data de 03.04.2013,
- Prevederile Actului Constitutiv al Fondului în vigoare ("Actul Constitutiv"),
- Dispozițiile legale aplicabile,

Președintele de ședință constată că la deschiderea lucrărilor 190 acționari sunt prezenți sau reprezentați, deținând un număr de 5.240.644.356 acțiuni, reprezentând 39,07% din capitalul social vărsat, și un număr de 5.083.314.367 drepturi de vot, reprezentând 38,59% din totalul drepturilor de vot. Cerința cvorumului este îndeplinită în conformitate cu prevederile art. 14 (1) teza I din Actul Constitutiv și art. 112 (1) teza I din Legea nr. 31/1990 privind societățile comerciale ("Legea nr. 31/1990"). Astfel, Președintele de ședință constată că AGOA este statutară și legal constituită și poate adopta decizii în mod valabil cu privire la problemele înscrise pe ordinea de zi.

În conformitate cu dispozițiile art. 129 din Legea nr. 31/ 1990, acționarii Fondului aleg drept secretar de ședință al AGOA pe Dl. Daniel Gavrilă, iar Administratorul Unic desemnează pe Dna. Loredana Văduva drept secretar tehnic al AGOA.

În urma dezbatelor, acționarii Fondului hotărâsc următoarele:

I. Aprobarea ordinii de zi AGOA.

Prezentul punct este adoptat cu 4.914.756.280 voturi reprezentând 99,68180% din voturile valabil exprimate, în conformitate cu prevederile art. 14 (1) teza a II-a din Actul Constitutiv și art. 112 (1) teza a II-a din Legea nr. 31/1990. Voturile exprimate au fost înregistrate după cum urmează: 4.914.756.280 voturi „pentru” și 15.688.342 voturi „împotriva”. De asemenea, au fost înregistrate: 951.900 voturi „abținere” și au fost anulate 157.329.989 voturi.

- II. Alegerea Dlui. Sorin-Mihai Mîndrutescu, cetatean roman, cu domiciliul in Municipiul Bucuresti, Sector 1, Str. Av. Vasile Traian, nr. 80, Ap. 4, posesor al CI, seria RT nr. 411186 eliberata de SPCEP SA biroul nr. 4 la data de 24.05.2006 si valabila pana la 28.07.2016, CNP, 1690728034984, drept membru al Comitetului Reprezentantilor ca urmare a expirarii mandatului sau in data de 29 septembrie 2013. Noul mandat isi va produce efectele incepand cu data de 30 septembrie 2013.

Prezentul punct este adoptat cu 4.689.902.084 voturi reprezentând 99,57551% din voturile valabil exprimate, în conformitate cu prevederile art. 14 (1) teza a II-a din Actul constitutiv și art. 112 (1) teza a II-a din Legea nr. 31/1990. Voturile exprimate au fost înregistrate după cum urmează: 4.689.902.084 voturi „pentru” și 19.992.636 voturi „împotriva”. De asemenea, au fost înregistrate: 210.973.018 voturi „abținere” și au fost anulate 157.329.989 voturi.

- III. Aprobarea împuternicirii, cu posibilitatea de a sub-mandata, a Dnei. Oana-Valentina Truța, cetățean român, domiciliat în România, identificat cu CI, seria KX, nr. 361489, eliberat de Mun. Cluj-Napoca la data de 08.06.2004 și valabil până la data de 20.08.2014, Cod Numeric Personal 2800820260032, de a semna în numele acționarilor hotărârile adunării generale din data de 25 aprilie 2013, precum și orice alte documente aferente acestora, și de a efectua toate procedurile și formalitățile prevăzute de lege în scopul îndeplinirii hotărârilor acționarilor, inclusiv formalitățile de publicare și înregistrare ale acestora la Oficiul Registrului Comerțului și la orice alte instituții publice.

Prezentul punct este adoptat cu 4.911.940.323 voturi reprezentând 100% din voturile valabil exprimate, în conformitate cu prevederile art. 14 (1) teza a II-a din Actul constitutiv și art. 112 (1) teza a II-a din Legea nr. 31/1990. Voturile exprimate au fost înregistrate după cum urmează: 4.911.940.323 voturi „pentru” și 0 voturi „împotriva”. De asemenea, au fost înregistrate: 584.736 voturi „abținere” și au fost anulate 157.329.989 voturi.

- IV Aprobarea datei de 15 mai 2013 ca dată de înregistrare, în conformitate cu prevederile art. 238 alin. (1) din Legea nr. 297/2004.

Prezentul punct este adoptat cu 4.895.405.302 voturi reprezentând 100% din voturile valabil exprimate, în conformitate cu prevederile art. 14 (1) teza a II-a din Actul constitutiv și art. 112 (1) teza a II-a din Legea nr. 31/1990. Voturile exprimate au fost înregistrate după cum urmează: 4.895.405.302 voturi „pentru” și 0 voturi „împotriva”. De asemenea, au fost înregistrate: 28.600 voturi „abținere” și au fost anulate 157.329.989 voturi.

Întocmită în 3 (trei) exemplare originale și semnată în numele acționarilor de către:

Oana-Valentina Truța

Împuternicita prin Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor

Daniel Gavrilă

Secretar de ședință

Loredana Văduva

Secretar tehnic

Anexa 9

Declarația de Guvernanță Corporativă “Aplici sau Explici” pentru anul 2013 Conform Codului De Guvernanță Corporativă al BVB

Principiu/ Recomandare		Intrebare	DA	NU	Daca NU, atunci EXPLICI
P19		Emitentul este administrat in baza unui sistem dualist?		X	Până în data de 28 septembrie 2010 Fondul Proprietatea SA a fost administrata în sistem dualist, iar după această dată a fost intrudus un sistem unitar atipic, astfel cum a fost acesta reglementat prin Legea nr. 247/2005, cu modificările și completările ulterioare. Totuși, chiar dacă este administrat în baza unui sistem unitar, existența Comitetului Reprezentanților care are ca principală atribuție urmărirea executării contractului de administrare a investițiilor, creează un cadru similar celui de administrare dualist.
P1	R1	Emitentul a elaborat un Statut/Regulament de Guvernanta Corporativa care sa descrie principalele aspecte de guvernanta corporativa?	X		Fondul dispune de linii directoare de guvernanță corporativă clare și transparente care au fost întocmite încă din anul 2011. În 2012, prin Decizia S.A.I. nr. 30/21 decembrie 2012, acestea au fost completate prin adoptarea Statutului de Guvernanță Corporativă al Fondului.
		Statutul/Regulamentul de guvernanta corporativa este postat pe website-ul companiei, cu indicarea datei la care a suferit ultima actualizare?	X		Actul constitutiv al Fondului, Contractul de administrare a investițiilor, Declarația de politică investițională și liniile directoare de guvernanță corporativă sunt publicate pe pagina de internet a Fondului. Statutul de Guvernanță Corporativă urmează a fi publicat de asemenea pe pagina de internet a Fondului
	R2	In Statutul/Regulamentul de guvernanta corporativa sunt definite structurile de guvernanta corporativa, functiile, competentele si responsabilitatile Consiliului de Administratie (CA) si ale conducerii executive?	X		Actul constitutiv și liniile directoare/Statutul de guvernanță corporativă definesc structurile de guvernanță corporativă, funcțiile, componența și responsabilitățile Comitetului Reprezentanților și ale Administratorului Unic.
	R3	Raportul Anual al emitentului prevede un capitol dedicat guvernantei corporative in care sunt descrise toate evenimentele relevante, legate de guvernanta corporativa, inregistrate in cursul anului financiar precedent?	X		Raportul anual pentru anul 2013 conține un capitol detaliat referitor la guvernanța corporativă, unde sunt descrise toate evenimentele relevante legate de guvernanța corporativă înregistrate în cursul anului financiar anterior.

Principiu/ Recomandare		Intrebare	DA	NU	Daca NU, atunci EXPLICI
		Emitentul disemineaza pe website-ul companiei informatii cu privire la urmatoarele aspecte referitoare la politica sa de guvernanta corporativa:	X		
		a) descriere a structurilor sale de guvernanta corporativa?			
		b) actul constitutiv actualizat?	X		
		c) regulamentul intern de functionare/ aspecte esentiale ale acestuia pentru fiecare comisie/comitet de specialitate?	X		
		d) Declaratia „Aplici sau Explici”?	x		
		e) lista membrilor CA cu mentionarea membrilor care sunt independenti si/sau neexecutivi, ai membrilor conducerii executive si ai comitetelor/comisiilor de specialitate?	X		
		f) o varianta scurta a CV-ului pentru fiecare membru al CA si al conducerii executive?	X		
P2		Emitentul respecta drepturile detinatorilor de instrumente financiare emise de acesta, asigurandu-le acestora un tratament echitabil si supunand aprobarii orice modificare a drepturilor conferite, in adunarile speciale ale respectivilor detinatori?	X		
P3	R4	Emitentul publica intr-o sectiune dedicata a website-ului propriu detalii privind desfasurarea Adunarii Generale a Actionarilor (AGA):	X		
		a) convocatorul AGA?			
		b) materialele/documentele aferente ordinii de zi precum si orice alte informatii referitoare la subiectele ordinii de zi?	X		
		c) formularele de procura speciala?	X		
	R6	Emitentul a elaborat si a propus AGA proceduri pentru desfasurarea ordonata si eficienta a lucrarilor AGA, fara a prejudicia insa dreptul oricarui actionar de a-si exprima liber opinia asupra chestiunilor aflate in dezbatere?	X		
	R8	Emitentul disemineaza intr-o sectiune dedicata de pe website-ul propriu drepturile actionarilor precum si regulile si procedurile de participare la AGA?	X		

Principiu/ Recomandare		Intrebare	DA	NU	Daca NU, atunci EXPLICI
		Emitentul asigura informarea in timp util (imediat dupa desfasurarea AGA) a tuturor actionarilor prin intermediul sectiunii dedicate a website-ului propriu:	X		
		a) privind deciziile luate in cadrul AGA?			
		b) privind rezultatul detaliat al votului?	X		
		Emitentii disemineaza prin intermediul unei sectiuni speciale pe pagina proprie de web, usor identificabila si accesibila:	X		
P4, P5	R9	a) rapoarte curente/comunicate?			
		b) calendarul financiar, rapoarte anuale, semestriale si trimestriale?	X		
	R10	Exista in cadrul companiei emitentului un departament/persoana specializat(a) dedicat(a) relatiei cu investitorii?	X		
	R12	CA-ul se intruneste cel putin o data pe trimestru pentru monitorizarea desfasurarii activitatii emitentului?	X		
		Emitentul detine un set de reguli referitoare la comportamentul si obligatiile de raportare a tranzactiilor cu actiunile sau alte instrumente financiare emise de societate ("valorile mobiliare ale societatii") efectuate in cont propriu de catre administratori si alte persoane fizice implicate?	X		
		Daca un membru al CA sau al conducerii executive sau o alta persoana implicata realizeaza in cont propriu o tranzactie cu titlurile companiei, atunci tranzactia este diseminata prin intermediul website-ului propriu, conform Regulilor aferente?	X		în cursul anului 2013 nu au avut loc astfel de tranzacții.
P6		Structura Consiliului de Administratie a Emitentului asigura un echilibru intre membrii executivi si ne-executivi (si in mod deosebit administratorii ne-executivi independenti) astfel incat nicio persoana sau grup restrans de persoane sa nu poata domina, in general, procesul decizional al CA?	X		
P7		Structura Consiliului de Administratie a Emitentului asigura un numar suficient de membrii independenti?	X		
P8	R15	In activitatea sa, CA-ul are suportul unor comitete/comisii consultative pentru examinarea unor tematici specifice, alese de CA, si pentru consilierea acestuia cu privire la aceste tematici?	X		

Principiu/ Recomandare		Intrebare	DA	NU	Daca NU, atunci EXPLICI
		Comitetele/comisiile consultative inainteaza rapoarte de activitate CA-ului cu privire la tematicile incredintate de acesta?	X		
	R16	Pentru evaluarea independentei membrilor sai neexecutivi, Consiliul de Administratie foloseste criteriile de evaluare enuntate in Recomandarea 16?	X		
	R17	Membrii CA isi imbunatatesc permanent cunostintele prin training/pregatire in domeniul guvernantei corporative?	X		
P9		Alegerea membrilor CA are la baza o procedura transparenta (criterii obiective privind calificarea personala/profesionala etc.)?	X		
P10		Exista un Comitet de Nominalizare in cadrul companiei?	X		Da și are denumirea Comitetul de Nominalizare și Remunerare.
P11	R21	Consiliul de Administratie analizeaza cel puțin o data pe an nevoia infiintarii unui Comitet de remunerare/politica de remunerare pentru administratori si membrii conducerii executive?	X		
		Politica de remunerare este aprobata de AGA?	X		
	R22	Exista un Comitet de Remunerare format exclusiv din administratori ne-executivi?	X		Comitetul de Nominalizare și Remunerare este alcătuit din 3 membri ne-executivi.
	R24	Politica de remunerare a companiei este prezentata in Statutul/Regulamentul de Guvernanta Corporativa?	X		
P12, P13	R25	Emitentul disemineaza in limba engleza informatiile care reprezinta subiectul cerintelor de raportare: a) informatii periodice (furnizarea periodica a informatiei)?	X		
		b) informatii continue (furnizarea continua a informatiei)?	X		
		Emitentul pregateste si disemineaza raportarea financiara si conform IFRS?	X		
	R26	Emitentul promoveaza, cel puțin o data pe an, intalniri cu analisti financiari, brokeri, agentii de rating si alti specialisti de piata, in scopul prezentarii elementelor financiare, relevante deciziei investitionale?	X		
	R27	Exista in cadrul companiei un Comitet de Audit?	X		

Principiu/ Recomandare		Intrebare	DA	NU	Daca NU, atunci EXPLICI
	R28	CA sau Comitetul de Audit, dupa caz, examineaza in mod regulat eficienta raportarii financiare, controlului intern si sistemului de administrare a riscului adoptat de societate?	X		
	R29	Comitetul de Audit este format in exclusivitate din administratori neexecutivi si are un numar suficient de administratori independenti?	X		Comitetul de Audit este alcătuit din 2 membri ne-executivi
	R30	Comitetul de Audit se intalneste de cel putin 2 ori pe an, aceste reuniuni fiind dedicate intocmirii si diseminarii catre actionari si public a rezultatelor semestriale si anuale?	X		
	R32	Comitetul de Audit face recomandari CA privind selectarea, numirea, re-numirea si inlocuirea auditorului financiar, precum si termenii si conditiile remunerarii acestuia?	X		
P14		CA a adoptat o procedura in scopul identificarii si solutionarii adecvate a situatiilor de conflict de interese?	X		
P15	R33	Administratorii informeaza CA asupra conflictelor de interese pe masura ce acestea apar si se abtin de la dezbaterile si votul asupra chestiunilor respective, in conformitate cu prevederile legale incidente?	X		
P16	R34/ R35	CA-ul a adoptat proceduri specifice in scopul asigurarii corectitudinii procedurale (criterii de identificare a tranzactiilor cu impact semnificativ, de transparenta, de obiectivitate, de ne-concurenta etc.) in scopul identificarii tranzactiilor cu parti implicate?	X		
P17	R36	CA a adoptat o procedura privind circuitul intern si dezvaluirea catre terti a documentelor si informatiei referitoare la emitent, acordand o importanta speciala informatiei care poate influenta evolutia pretului de piata al valorilor mobiliare emise de acesta?	X		
P18	R37/ R38	Emitentul desfasoara activitati privind Responsabilitatea Sociala si de Mediu a Companiei?	X		

< GAIN FROM OUR PERSPECTIVE >



FRANKLIN TEMPLETON
INVESTMENTS

**Franklin Templeton Investment
Management Limited sucursala
București**

Premium Point
Strada Buzesti, nr. 78-80, Sector 1
București 011017
Romania

**FONDUL
PROPRIETATEA**

S.C. Fondul Proprietatea S.A.

Premium Point (7th Floor)
Strada Buzești nr. 78-80 sector 1
București 011017
Romania