

**SITUAȚII FINANCIARE
INDIVIDUALE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI
ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2011**

Întocmite în conformitate cu
Standardele Internaționale de
Raportare Financiară



**FONDUL
PROPRIETATEA**



SC Fondul Proprietatea SA



**FRANKLIN TEMPLETON
INVESTMENTS**

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

**SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2011**

Cuprins

Situația simplificată a rezultatului global	1
Situația simplificată a poziției financiare	2
Situația simplificată a modificărilor capitalurilor proprii	3
Situația simplificată a fluxurilor de numerar	4
Note la situațiile financiare individuale simplificate	5-22

FONDUL PROPRIETATEA S.A.**SITUAȚIA SIMPLIFICATĂ A REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATA LA 31 MARTIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)**

		Perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2011
	<i>Nota</i>	
Venituri din dobânzi		17.357.679
Reluări de provizioane pentru deprecierea dividendelor de încasat		9.634.994
Câștiguri din vânzarea instrumentelor de capitaluri proprii		30.924
Câștiguri nete din operațiuni de schimb valutar		817.173
Alte venituri operaționale		4.981.063
Câștig net din investiții		32.821.833
Cheltuieli cu personalul		(118.843)
Alte cheltuieli operaționale	5	(17.932.788)
Cheltuieli operaționale		(18.051.631)
Profit înainte de impozitare		14.770.202
Cheltuieli cu impozitul pe profit	6	(726.421)
Profitul perioadei		14.043.781
Alte elemente ale rezultatului global		
Modificarea netă a valorii juste a instrumentelor de capitaluri proprii disponibile pentru vânzare		1.112.933.623
Impozitul pe profit amânat		(178.069.380)
Total alte elemente ale rezultatului global		934.864.243
Total rezultat global aferent perioadei		948.908.024
Profitul pe acțiune, de bază și diluat		0,0010

Situațiile financiare au fost autorizate pentru emitere de:

Grzegorz Maciej Konieczny
Reprezentant Legal, în numele
Franklin Templeton Investment Management Ltd United Kingdom Sucursala București,
în calitate de administrator unic al S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A

Notele prezentate în paginile 5 – 22 sunt parte integrantă a acestor situații financiare.

FONDUL PROPRIETATEA S.A.**SITUAȚIA SIMPLIFICATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE
LA 31 MARTIE 2011****(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)**

	<i>Nota</i>	31 martie 2011	31 decembrie 2010
Active			
Numerar		8.312.691	7.207.864
Depozite la bănci		598.070.574	1.071.263.726
Certificate de trezorerie		283.567.462	248.021.476
Dividende de încasat		9.634.993	4.069.237
Instrumente de capitaluri proprii	7	12.398.083.445	10.861.557.101
Creanțe privind impozitul pe profit amânat	8	160.883.669	338.979.156
Alte active		5.607.454	1.901.634
Total active		13.464.160.288	12.533.000.194
Datorii			
Datorii față de acționari privind capitalul		9.730.381	9.730.381
Alte datorii	9	42.094.874	59.842.804
Total datorii		51.825.255	69.573.185
Capitaluri proprii			
Capital social		13.778.392.208	13.778.392.208
Rezerva de valoare justă aferentă activelor financiare disponibile pentru vânzare		2.886.002.737	1.951.138.494
Alte rezerve		222.823.865	222.823.865
Rezultat reportat		(3.474.883.777)	(3.488.927.558)
Total capitaluri proprii		13.412.335.033	12.463.427.009
Total datorii și capitaluri proprii		13.464.160.288	12.533.000.194

Notele prezentate în paginile 5 – 22 sunt parte integrantă a acestor situații financiare.

FONDUL PROPRIETATEA S.A.
**SITUAȚIA SIMPLIFICATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
 PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATA LA 31 MARTIE 2011
 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)**

	Capital social	Rezerva de valoare justă afărentă activelor financiare disponibile pentru vânzare	Alte rezerve	Rezultat reportat	Total atribuit acționarilor Fondului
Sold la 31 decembrie 2010	13.778.392.208	1.951.138.494	222.823.865	(3.488.927.558)	12.463.427.009
Rezultat global aferent perioadei					
Profitul perioadei	-	-	-	14.043.781	14.043.781
Alte elemente ale rezultatului global					
Modificarea netă a valorii juste a instrumentelor de capitaluri proprii disponibile pentru vânzare	-	1.112.933.623	-	-	1.112.933.623
Impozitul pe profit amânat aferent veniturilor și cheltuielilor recunoscute direct în capitalurile proprii	-	(178.069.380)	-	-	(178.069.380)
Total rezultat global		934.864.243	-	-	934.864.243
Total rezultat global aferent perioadei	-	934.864.243	-	14.043.781	948.908.024
Tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitaluri proprii					
Transferuri la alte rezerve	-	-	-	-	-
Majorări ale capitalului social	-	-	-	-	-
Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitaluri proprii	-	-	-	-	-
Sold la 31 martie 2011	13.778.392.208	2.886.002.737	222.823.865	(3.474.883.777)	13.412.335.033

Notele prezentate în paginile 5 – 22 sunt parte integrantă a acestor situații financiare.

FONDUL PROPRIETATEA S.A.**SITUAȚIA SIMPLIFICATĂ A FLUXURILOR DE NUMERAR
PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)**

	Perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2011
Numerar din activități de exploatare	
Încasări din vânzarea de instrumente de capitaluri proprii	67,392
Achiziții de certificate de trezorerie, nete	(32.106.509)
Dobânzi încasate	17.256.694
Dividende încasate (nete de impozitul reținut la sursă)	4.069.236
Câștiguri realizate din cursul de schimb, aferente numerarului și echivalentelor de numerar	522.288
Colectarea de depozite la bănci cu maturități mai mari de trei luni, net	280.286.499
Alte creanțe	785.707
Plata salariilor și a contribuțiilor aferente	(279.421)
Plata furnizorilor și a altor taxe și comisioane	(23.999.725)
Achiziții de instrumente de capitaluri proprii	<u>(419.922.937)</u>
Numerar net utilizat în activități de exploatare	(173.320.776)
Numerar net din activități de investiții	-
Numerar din activități de finanțare	
Dividende plătite (inclusiv impozitele aferente)	<u>(14.831.310)</u>
Numerar net utilizat în activități de finanțare	(14.831.310)
Descreșterea netă a numerarului și echivalentelor de numerar	(188.152.086)
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie 2011	693.486.892
Efectul variației cursului de schimb asupra numerarului și echivalentelor de numerar denominate în valută	294.885
Numerar și echivalente de numerar la 31 martie 2011	<u>505.629.691</u>
	31 martie 2011
Numerar	8.312.691
Depozite la bănci cu maturități inițiale mai mici de trei luni	497.317.002
	<u>505.629.693</u>

Notele prezentate în paginile 5 – 22 sunt parte integrantă a acestor situații financiare.

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2011 (toate sumele sunt exprimate în RON, 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, înființată prin Legea 247/2005 și Hotărârea de Guvern 1481/2005, fiind înregistrată 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 privind reforma în domeniile proprietății și justiției, precum și unele măsuri adiacente, cu modificările și completările ulterioare, Legea 297/2004 privind piața de capital, cu modificările ulterioare și Legea 31/1990 privind societățile comerciale, republicată și modificată.

În conformitate cu actul său constitutiv, principala activitate desfășurată de Fond o constituie administrarea și gestionarea portofoliului. Fondul desfășoară și alte activități auxiliare și adiacente, în conformitate cu reglementările în vigoare.

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 fost retrocedate în natură.

Franklin Templeton Investment Management Ltd United Kingdom Sucursala București („Administratorul Fondului”) 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 la vedere administrată de Bursa de Valori București, la categoria 1 (Acțiuni) a Sectorului Titluri de capital, având codul ISIN ROFPTAACNOR5, sub simbolul „FP”.

Aceste situații financiare individuale, simplificate, pentru perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2011, nu sunt auditate.

2. Bazele întocmirii

(a) Declarația de conformitate

Situațiile financiare individuale simplificate, interimare, pentru perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2011, au fost întocmite în conformitate cu cerințele IAS 34 “Raportări financiare interimare”. Situațiile financiare individuale simplificate, interimare trebuie citite împreună cu situațiile financiare individuale anuale pentru anul încheiat la 31 decembrie 2010, care au fost întocmite în conformitate cu cerințele Standardelor Internaționale de Raportare Financiară.

Fondul a întocmit aceste situații financiare individuale interimare pentru a oferi utilizatorilor informații financiare suplimentare cu privire la portofoliul său. Fondul nu va întocmi și publică, situațiile financiare consolidate pentru perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2011.

(b) Bazele evaluării

Situațiile financiare individuale simplificate, interimare au fost întocmite pe baza costului istoric, cu excepția instrumentelor de capitaluri proprii listate pe o piață activă, care sunt evaluate la valoare justă.

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2011 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

2. Bazele întocmirii (continuare)

(c) Moneda funcțională și de prezentare

Aceste situații financiare interimare sunt prezentate în Lei (RON). Leul reprezintă și moneda funcțională a Fondului. Toate informațiile financiare prezentate în RON au fost rotunjite la cea mai apropiată unitate.

(d) Comparative

Fondul a întocmit pentru prima dată situații financiare individuale simplificate, interimare, pentru perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2011. Drept urmare, nu sunt disponibile, comparativele, respectiv pentru perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2010 pentru Situația interimară simplificată a rezultatului global, Situația interimară simplificată a modificărilor capitalurilor proprii, Situația interimară simplificată a fluxurilor de numerar.

(e) Utilizarea estimărilor

Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu 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 5 – Alte cheltuieli operaționale;
- Nota 7 – Evaluarea instrumentelor de capitaluri proprii;
- Note 8 – Recunoașterea creanțelor privind impozitul pe profit amânat;
- Nota 9 – Alte datorii;
- Note 10 – Contingențe.

3. Politici contabile semnificative

Politicile contabile sunt consistente cu cele din situațiile financiare anuale de la 31 decembrie 2010.

FONDUL PROPRIETATEA S.A.**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)****4. 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 martie 2011						
Numerar	8.312.691	-	-	-	8.312.691	8.312.691
Depozite la bănci	598.070.574	-	-	-	598.070.574	598.070.574
Certificate de trezorerie	-	-	283.567.462	-	283.567.462	283.567.462
Dividende de încasat	9.634.993	-	-	-	9.634.993	9.634.993
Instrumente de capitaluri proprii la valoare justă	-	-	6.382.884.756	-	6.382.884.756	6.382.884.756
Instrumente de capitaluri proprii la cost	-	-	6.015.198.689	-	6.015.198.689	Nedisponibil
Alte creanțe	184.136	-	-	-	184.136	184.136
Datorii față de acționari privind capitalul	-	-	-	(9.730.381)	(9.730.381)	(9.730.381)
Alte datorii	-	-	-	(41.972.252)	(41.972.252)	(41.972.252)
	616.202.394	-	12.681.650.907	(51.702.633)	13.246.150.668	Nedisponibil

FONDUL PROPRIETATEA S.A.**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)****4. Active și datorii financiare (continuare)**

	Credite și creanțe	Deținute până la scadență	Disponibile pentru vânzare	Cost amortizat	Total valoare contabilă	Valoare justă
31 decembrie 2010						
Numerar	7.207.864	-	-	-	7.207.864	7.207.864
Depozite la bănci	1.071.263.726	-	-	-	1.071.263.726	1.071.263.726
Certificate de trezorerie	-	-	248.021.476	-	248.021.476	248.021.476
Dividende de încasat	4.069.237	-	-	-	4.069.237	4.069.237
Instrumente de capitaluri proprii la valoare justă	-	-	4.846.321.942	-	4.846.321.942	4.846.321.942
Instrumente de capitaluri proprii la cost	-	-	6.015.235.159	-	6.015.235.159	Nedisponibil
Alte creanțe	31.004	-	-	-	31.004	31.004
Datorii față de acționari privind capitalul	-	-	-	(9.730.381)	(9.730.381)	(9.730.381)
Alte datorii	-	-	-	(59.557.012)	(59.557.012)	(59.557.012)
	1.082.571.831	-	11.109.578.577	(69.287.393)	12.122.863.015	Nedisponibil

La 31 martie 2011 și 31 decembrie 2010 conducerea a estimat că dividendele de încasat pentru care nu au fost recunoscute pierderi din depreciere vor fi colectate într-o perioadă scurtă de timp și prin urmare valoarea lor contabilă era aproximativ egală cu valoarea lor justă.

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2011 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

5. Alte cheltuieli operaționale

	Perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2011
Comisioane datorate societății de administrare a investițiilor	12.274.035
Comision datorat CNVM	3.997.460
Comision datorat băncii depozitare	416.375
Alte cheltuieli operaționale	1.244.918
	17.932.788

6. Cheltuieli cu impozitul pe profit

	Perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2011
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent	
Impozitul curent (16%)	700.314
	700.314
Cheltuiala cu impozitul pe profit amânat	
Provizioane pentru restructurare	26.107
	26.107
Total cheltuială cu impozitul pe profit	726.421

Cota de impozitare efectivă utilizată pentru determinarea impozitului amânat pentru perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2011 a fost de 16% (cota de impozitare standard).

	Perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2011
Reconcilierea cotei de impozit în vigoare	
Profit aferent perioadei	14.043.781
Cheltuiala cu impozitul pe profit	726.421
Profit înainte de impozitare	14.770.202
Impozitul în conformitate cu rata standard de impozitare (16%)	2.363.232
Efectul asupra impozitului pe profit al:	
Repartizării profitului la rezerva legală	(118.162)
Altora venituri neimpozabile	(1.567.706)
Altora cheltuieli nedeductibile	22.950
Provizioane pentru restructurare	26.107
Total cheltuială cu impozitul pe profit	726.421

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2011 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

6. Cheltuieli cu impozitul pe profit (continuare)

Perioada de 3 luni
încheiată la 31

Impozitul pe profit înregistrat direct în capitaluri proprii:

Aferent instrumentelor de capitaluri proprii
înregistrate la valoare justă

178.069.380

178.069.380

7. Instrumente de capitaluri proprii

Conform Legii 247/2005, modificată prin Ordonanța de Urgență 209/2005, Fondul a primit, la constituire în data de 28 decembrie 2005, acțiuni la o sută șaptesprezece societăți ca aport în natură de la statul român, în calitate de unic acționar.

În iunie 2007, Ordonanța de Urgență 81/2007 a intrat în vigoare, conform căreia:

- Au fost adăugate treizeci și două de noi participații la portofoliul Fondului ca și aport în natură la capitalul social (douăzeci și una de participații în societăți aflate deja în portofoliu și unsprezece participații în societăți care nu existau în portofoliu anterior);
- Au fost eliminate treizeci și nouă 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 Ordonanța de Urgență 81/2007. Valoarea acțiunilor determinată de evaluator reprezintă costul instrumentelor de capitaluri proprii.

Instrumentele de capitaluri proprii sunt active financiare disponibile pentru vânzare și sunt înregistrate la valoare justă, cu excepția acelor instrumentelor a căror valoare justă nu poate fi determinată credibil, care sunt înregistrate la cost minus depreciere.

Valorile juste la 31 martie 2011 și 31 decembrie 2010 au fost determinate prin raportare la cotațiile de preț publicate de bursele unde acțiunile sunt tranzacționate, unde este cazul. Instrumentele de capitaluri proprii listate la Bursa de Valori București, dar care nu sunt tranzacționate pe o piață activă, și acțiunile nelistate sunt înregistrate la cost minus ajustarea pentru depreciere.

La 31 martie 2011 și 31 decembrie 2010, în cazul instrumentelor de capitaluri proprii evaluate la cost, nu au putut fi determinate valorile juste utilizând tehnici de evaluare, deoarece intervalul de estimări rezonabile ale acestora a fost larg și probabilitățile asociate diverselor estimări nu au putut fi determinate în mod rezonabil.

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2011 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

7. Instrumente de capitaluri proprii (continuare)

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 2010	4.846.321.942	6.015.235.159	10.861.557.101
Achiziții de acțiuni	423.629.191	-	423.629.191
Instrumente de capitaluri proprii vândute	-	(36.470)	(36.470)
Modificări ale valorii juste	1.112.933.623	-	1.112.933.623
31 martie 2011	6.382.884.756	6.015.198.689	12.398.083.445

În cursul primului trimestru al anului 2011, Fondul și-a majorat participațiile deținute în Alro S.A., Azomures S.A. și BRD-Groupe Societe Generale S.A..

De asemenea, Fondul a achiziționat două participații noi: Erste Group Bank AG și Raiffeisen Bank International AG.

În cursul primului trimestru al anului 2011 Fondul a vândut în întregime participațiile deținute în Marlin S.A. și Familial Restaurant S.A., prin licitații publice, la prețuri mai mari decât valoarea netă contabilă.

În primul trimestru din 2011 erau în curs următoarele fuziuni în cadrul societăților aflate în portofoliul Fondului Proprietatea:

- În 2010 Guvernul a emis o hotărâre prin care sectorul energetic urma să fie restructurat și două societăți noi urmau să fie înființate. Cele două societăți urmau să fie denumite Electra și Hidroenergetica. Electra urma să fie constituită prin fuziunea Nuclearelectrica, Societății Naționale a Lignitului Oltenia, Complexului Energetic Turceni, Complexului Energetic Rovinari și Complexului Energetic Craiova cu câteva dintre filialele Hidroelectrica, și anume filialele Râmnicu Vâlcea, Sibiu, Târgu Jiu și Hidroserv Râmnicu Vâlcea. Hidroenergetica urma să fie constituită prin fuziunea restului filialelor Hidroelectrica cu două filiale Termoelectrica - Electrocentrala Deva și Electrocentrala București. Administratorul Fondului și-a exprimat dezacordul cu privire la planul de fuziune propus și a votat împotriva la Adunările Generale ale Acționarilor care au aprobat fuziunea pe data de 19 noiembrie 2010. Fondul a inițiat ulterior acțiuni în justiție împotriva deciziilor acționarilor și ca urmare planul de fuziune este la ora actuală suspendat în instanță.
- În noiembrie 2010, Adunările Generale ale Acționarilor Electrica Furnizare Transilvania Nord SA, Electrica Furnizare Muntenia Nord SA și Electrica Furnizare Transilvania Sud SA au aprobat în principiu fuziunea celor trei societăți și au delegat Consiliilor de Administrație ale acestora responsabilitatea elaborării proiectului de fuziune.

Pe 17 martie 2011, Adunările Generale a Acționarilor ale tuturor celor trei societăți au aprobat fuziunea acestora sub numele de SC Electrica Furnizare SA. În data de 21 aprilie 2011, Tribunalul București a respins cererea de înregistrare a fuziunii la Registrul Comerțului. Decizia tribunalului poate fi recurată.

FONDUL PROPRIETATEA S.A.**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)****7. Instrumente de capitaluri proprii (continuare)**

Structura portofoliului Fondului este următoarea:

	31 martie 2011	31 decembrie 2010
Instrumente de capitaluri proprii la valoare justă		
OMV Petrom S.A.	4.875.403.720	3.816.028.612
Transgaz S.A.	478.035.558	494.093.600
Transelectrica S.A.	270.553.931	191.472.352
Alro Slatina S.A.	195.826.245	211.868.727
BRD - Groupe Societe Generale S.A.	175.622.873	48.473.750
Erste Group Bank AG	143.198.392	-
Raiffeisen Bank International AG	137.853.966	-
Altele	106.390.071	84.384.900
	6.382.884.756	4.846.321.941
Instrumente de capitaluri proprii la cost		
Hidroelectrica S.A.	2.762.606.369	2.762.606.369
Nuclearelectrica S.A.	581.846.011	581.846.011
Romgaz S.A.	416.301.444	416.301.444
Complexul Energetic Turceni S.A.	282.299.927	282.299.927
Complexul Energetic Craiova S.A.	250.169.153	250.169.153
Electrica Distributie Muntenia Nord S.A.	165.223.950	165.223.950
Complexul Energetic Rovinari S.A.	137.615.732	137.615.732
E.ON Moldova Distributie S.A.	131.073.011	131.073.011
Aeroporturi Bucuresti S.A.	131.168.262	131.168.262
Enel Distributie Muntenia S.A.	107.277.263	107.277.263
Posta Romana S.A.	84.664.380	84.664.380
Altele	964.953.187	964.989.658
	6.015.198.689	6.015.235.160
	12.398.083.445	10.861.557.101

Instrumentele de capitaluri proprii nu sunt gajate drept garanții pentru datorii.

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2011 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

7. Instrumente de capitaluri proprii (continuare)

Ierarhia valorilor juste

Tabelul de mai jos analizează instrumentele financiare înregistrate la valoarea justă în funcție de metoda de evaluare.

Nivelele au fost definite după cum urmează:

- Nivelul 1: prețuri listate (neajustate) în piețe active pentru active sau datorii identice
- 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).

La 31 martie 2011:

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Instrumente de capitaluri proprii la valoare justă	6.382.884.756	-	-	6.382.884.756
Certificate de trezorerie	283.567.462	-	-	283.567.462
	6.666.452.218	-	-	6.666.452.218

La 31 decembrie 2010:

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Instrumente de capitaluri proprii la valoare justă	4.846.321.942	-	-	4.846.321.942
Certificate de trezorerie	248.021.476	-	-	248.021.476
	5.094.343.418	-	-	5.094.343.418

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2011 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

8. Creanțe privind impozitul amânat

	31 martie 2011	31 decembrie 2010
<i>Diferențe temporare impozabile</i>		
Pierderi din deprecierea instrumentelor de capitaluri proprii	4.440.249.906	4.440.249.906
Modificările valorii juste a instrumentelor de capitaluri proprii	(3.435.717.544)	(2.322.783.919)
Pierdere fiscală reportată	867.946	867.944
Provizioane	122.625	285.794
	1.005.522.933	2.118.619.725
Creanțe privind impozitul pe profit amânat de 16%	160.883.669	338.979.156
Total creanțe privind impozitul pe profit	160.883.669	338.979.156

Cotele de impozitare efective utilizate pentru determinarea impozitului amânat la 31 martie 2011 și 31 decembrie 2010 au fost de 16% (cota de impozitare standard).

9. Alte datorii

	31 martie 2011	31 decembrie 2010
Dividende de plătit	17.850.244	24.821.842
Comisioane datorate societății de administrare a investițiilor	12.229.965	17.954.157
Alte datorii	7.532.106	7.653.080
Datorii în legătură cu acțiunile achiziționate	3.017.491	-
Comision C.N.V.M.	1.342.446	1.268.222
Provizioane	122.622	285.792
Impozit pe dividende	-	7.859.711
	42.094.874	59.842.804

Adunarea Generală a Acționarilor Fondului a aprobat în septembrie 2010 distribuirea de dividende în sumă totală de 1.124.458.980 RON sau 0,0816 RON pe acțiune, plătibile acționarilor începând din octombrie 2010 și reprezentând profitul distribuibil atât pentru anul 2008 cât și pentru 2009. Până la sfârșitul primului trimestru din 2011, acționarii au colectat 99% din totalul dividendelor distribuite (31 decembrie 2010: 98%).

În iunie 2009, Franklin Templeton Investment Management Ltd a fost selectat ca societate de administrare a investițiilor și administrator unic al Fondului Proprietatea.

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2011 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

9. Alte datorii (continuare)

Contractul de administrare a investițiilor a fost semnat în februarie 2010 și a intrat în vigoare pe data de 29 septembrie 2010, Franklin Templeton Investment Management Ltd United Kingdom Sucursala București („Administratorul Fondului”) devenind managerul și administratorul unic al Fondului.

Provizioane au fost recunoscute pentru modificările în structurile de guvernanță corporativă, ca urmare a desemnării Administratorului Fondului.

Comisionul CNVM se datorează ca urmare a înregistrării Fondului la Comisia Națională a Valorilor Mobiliare („CNVM”) în august 2010. În martie 2010, CNVM a emis Regulamentul 4/2010 privind înregistrarea la CNVM și funcționarea Societății Comerciale "Fondul Proprietatea" - S.A., precum și tranzacționarea acțiunilor emise de aceasta.

10. Contingențe

La 31 martie 2011 Fondul era implicat în anumite 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 Fondul este implicat în mai multe litigii legate de penalități de întârziere aplicate societăților care nu au plătit dividendele pentru anul 2005 (anumite dividende au fost plătite Fondului ulterior, în urma câștigării proceselor de către acesta). În general, hotărârile judecătorești au dat câștig de cauză cererilor făcute de către Fond.

Pretențiile formulate de Fond sunt în conformitate cu Legea 31/1990 republicată și modificată ulterior, iar aceste sume sunt convenite și trebuie plătite Fondului. Sumele trebuie recunoscute ca venituri când colectibilitatea lor devine foarte probabilă.

- 2 La data de 31 martie 2011 Fondul se află în litigiu cu societatea Romarm SA de la care nu au fost transferate participațiile la Uzina Mecanică București SA și Electromecanica SA Ploiești (ambele filiale ale Romarm SA) în conformitate cu Ordonanța de Urgență a Guvernului 81/2007. Prevederile art.1 alin.2 Titlul II din Ordonanța de Urgență nr.81/2007 stabilesc că "Transferul dreptului de proprietate asupra activelor prevăzute la alin. (1) se realizează de drept de la data intrării în vigoare a prezentei ordonanțe de urgență administratorii societăților comerciale, societăților naționale și companiilor naționale emitente ale acțiunilor transferate având obligația de a actualiza din oficiu registrele acționarilor și acțiunilor. În cazul în care registrele acționarilor societăților comerciale, societăților naționale și companiilor naționale respective sunt ținute de depozitarul central sau de societăți de registru, actualizarea registrelor se realizează de depozitarul central sau de societatea de registru după caz, pe baza cererii Fondului."

Totodată art.1 alin.1 stabilește că de la Autoritatea pentru Valorificarea Activelor se vor transfera către Fond un număr de 1.002.301 acțiuni Electromecanica SA Ploiești (punctul 2.23) și un număr de 2.951.053 acțiuni ale Companiei Naționale Romarm filiala Uzina Mecanică București (punctul 2.24).

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2011 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

10. Contingente (continuare)

Electromecanica și Uzină Mecanică București sunt filiale ale Romarm, societate deținută 100% de AVAS la data intrării în vigoare a OUG 81/2007 și de către Ministerul Economiei în prezent.

Având în vedere faptul că în textul ordonanței se menționează faptul că aceste pachete de acțiuni se transferă de la AVAS și nu de la Romarm societățile au refuzat înregistrarea Fondului ca acționar, deși au existat mai multe solicitări în acest sens. Totodată, Fondul a solicitat AVAS în calitate de acționar unic al Romarm, să întreprindă toate demersurile necesare pentru a dispune reprezentanților acestei societăți comerciale ca în cadrul Adunării Generale a Acționarilor la Compania Națională Romarm filiala Uzina Mecanică București SA și Electromecanica Ploiești să mandateze consiliile de administrație ale acestora să înregistreze Fondul atât în registrul acționarilor cât și la Oficiul Național Registrul Comerțului, transferul dreptului de proprietate operându-se cu data intrării în vigoare a OUG 81/2007.

În prezent, pe rolul Curții de Apel București și Curții Supreme de Justiție se află două dosare privitoare la aceste litigii. În situația în care instanța nu va da câștig de cauză Fondului în aceste două litigii, Fondul va transmite hotărârile irevocabile Ministerului Finanțelor Publice cu solicitarea de a plăti valoarea menționată în raportul de evaluare întocmit în octombrie 2007 de către un evaluator independent (Finevex S.R.L. Constanța) pentru acțiunile prezumate a fi deținute de către Fond la Electromecanica și Uzina Mecanică București, filiale ale Romarm, deoarece în fapt Ministerul Finanțelor Publice nu a plătit aceste sume ca și contribuții la capitalul social al Fondului.

La data de 31 martie 2011 și 31 decembrie 2010, Fondul avea înregistrat un provizion de deprecieri asupra întregii valori aferente participațiilor în cele două societăți, având în vedere că înregistrarea dreptului de proprietate este încă în dispută.

3 În prezent pe rolul instanțelor există două litigii care implică Fondul și Nuclearelectrica SA:

În primul dosar, Fondul a chemat în judecată Nuclearelectrica SA și Ministerul Economiei și Comerțului (în prezent Ministerul Economiei Comerțului și Mediului de Afaceri) și a solicitat instanței să înregistreze în registrul acționarilor Nuclearelectrica SA transferul unui număr de 20.077.653 acțiuni din portofoliul Ministerului Economiei și Comerțului în portofoliul Fondului pentru a actualiza participația inițială a Fondului la capitalul social al Nuclearelectrica SA luând în considerare majorările care au avut loc între data de 1 februarie 2006 și data de 13 noiembrie 2007. Litigiul se află pe rolul Tribunalului București, următorul termen de judecată fiind stabilit pentru 19 mai 2011. În situația în care instanța nu va da câștig de cauză în acest litigiu Fondului, Fondul va transmite hotărârea irevocabilă Ministerului Finanțelor Publice cu solicitarea de a plăti suma reprezentând diferența între suma prezentată în raportul de evaluare Finevex pentru acțiunile prezumate a fi deținute de către Fond la Nuclearelectrica și suma reprezentând valoarea reală a acțiunilor deținute de Fond la Nuclearelectrica, deoarece în fapt Ministerul Finanțelor Publice nu a vărsat aceste sume la capitalul social al Fondului.

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2011 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

10. Contingente (continuare)

În al doilea dosar, prin cererea de chemare în judecată, Fondul a solicitat instanței anularea parțială a Hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor nr.14 din 26 septembrie 2006 a Nuclearelectrica SA prin care a fost majorat capitalul social al societății cu suma de 363.368.250 RON reprezentând contravaloarea cantității de apă grea de 315 tone care a fost transferată din rezerva de stat fără plată la Nuclearelectrica SA și alocarea unui număr suplimentar de 7.267.365 de acțiuni nou emise de către Nuclearelectrica SA în urma acestei majorări de capital social.

Pe 25 februarie 2010, Tribunalul București a respins cererea înaintată de către Fond menționând că Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din 26 septembrie 2006 a Nuclearelectrica S.A. respectă în totalitate legea nr. 297 / 2006, care este derogatorie de la textul legii societăților comerciale. De asemenea, Tribunalul a interpretat, sub textul legii, transferul de acțiuni ca reprezentând o contribuție la capitalul social al Nuclearelectrica SA a statului român și nu ca pe o subvenție acordată acestei societăți, ceea ce dă dreptul Ministerului Economiei Comerțului și Mediului de Afaceri de a obține un număr suplimentar de acțiuni ca urmare a participării la creșterea capitalului social al Nuclearelectrica S.A.

În cel de-al doilea litigiu, pe 10 mai 2010, Fondul a făcut apel împotriva sentinței emise de către Tribunalul București, iar apelul formulat a fost respins în data de 24 ianuarie 2011. Fondul nu a primit până la data întocmirii prezentelor situații financiare decizia pronunțată de Curtea de Apel București.

La data de 31 martie 2011 și 31 decembrie 2010, Fondul deținea o participație de 9,72% din capitalul social al Nuclearelectrica înregistrată la Registrul Comerțului.

- 4 Pe rolul instanțelor de judecată sunt mai multe litigii ale Fondului împotriva planurilor de fuziune ale Electra și Hidroenergetica:

Pe 19 noiembrie 2010, Fondul a înaintat Tribunalului București o cerere de suspendare provizorie împotriva Nuclearelectrica, solicitând Tribunalului să suspende implementarea fuziunii dintre Nuclearelectrica și Complexul Energetic Rovinari S.A., Complexul Energetic Turceni S.A., Complexul Energetic Craiova S.A., Societatea Națională a Lignitului Oltenia S.A., Hidroserv S.A. Râmnicu Vâlcea și o parte din Hidroelectrica SA.

Pe 6 ianuarie 2011, Tribunalul București a decis suspendarea fuziunii împotriva Nuclearelectrica.

Fuziunea și procesul de creare a Electra și Hidroenergetica sunt în prezent blocate, următorul termen de judecată fiind stabilit pentru data de 2 mai 2011.

- 5 Doi acționari minoritari ai Fondului au chemat în judecată Fondul solicitând anularea anumitor decizii ale Adunării Generale a Acționarilor

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2011 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

10. Contingente (continuare)

În cursul primului trimestru din 2011, alte contingente ale Fondului includeau următoarele:

- 1 Fondul trebuie să încaseze următoarele sume de la statul român:
 - a suma rezultată din tranzacționarea prin bursele din România sau străinătate a primelor 3% din acțiunile Romtelecom S.A.
 - b 20% din sumele rezultate din privatizarea Romtelecom S.A.;
 - c 9,9% din sumele rezultate din privatizarea C.E.C. S.A.

Aceste sume trebuie înregistrate drept o creștere a capitalului social din partea acționarului semnificativ.

- 2 Creanțe aferente World Trade Center S.A.:

Titlul II, articolul 4 din O.U.G. 81/2007 stipulează transferul de la AVAS către Fond a creanțelor aferente World Trade Center S.A. în valoare de 68.814.198 USD (reprezentând ratele de principal inițiale, dobânzile și penalitățile asociate) la 29 iunie 2007.

În data de 1 octombrie 2007 a fost încheiat între AVAS și Fond procesul verbal de predare-primire nr. 633, pe baza căruia toate documentele asociate creanțelor World Trade Center București S.A. au fost transferate Fondului. În data de 4 octombrie 2007 Fondul a notificat World Trade Center București S.A. cu privire la cesiunea creanțelor. Între timp, transferul a fost înregistrat la Arhiva Electronică de Garanții Reale Mobiliare

În 2008 World Trade Center București S.A. a plătit 200.000 USD Fondului, în 2009, 200.000 USD iar în 2010, 110.130,69 USD, 148.700,76 EUR și 8.724.887,92 RON. Conform O.U.G. 81/2007, numerarul încasat a redus soldul creanțelor privind capitalul subscris nevărsat.

Având în vedere caracterul nesigur al recuperării creanțelor World Trade Center București S.A., acestea au fost recunoscute în situațiile financiare ale Fondului pe măsura încasării lor.

11. Părți afiliate

(a) Acționarul semnificativ

La 31 decembrie 2010 structura acționariatului era următoarea:

Acționari	Numărul acționarilor	Numărul de acțiuni	Valoarea	% deținere
Statul român	1	5.357.581.696	5.357.581.696	38,88%
Persoane fizice	5.209	5.735.647.178	5.735.647.178	41,63%
Persoane juridice	175	2.685.163.334	2.685.163.334	19,49%
	5.385	13.778.392.208	13.778.392.208	100%

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2011 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

11. Părți afiliate (continuare)

La 31 martie 2011, structura acționariatului era următoarea:

Acționari	Numărul acționarilor	Numărul de acțiuni	Valoarea	% deținere
Statul român	1	5.069.200.553	5.069.200.553	36,79%
Persoane fizice	8.054	5.089.865.638	5.089.865.638	36,94%
Persoane juridice	412	3.619.326.017	3.619.326.017	26,27%
	8.467	13.778.392.208	13.778.392.208	100 %

Statul român reprezentat de Ministerul Finanțelor Publice controlează Fondul.

La data de 31 martie 2011 și 31 decembrie 2010, datoriile față de statul român privind capitalul erau în sumă de 9.730.381 RON (31 decembrie 2010: 9.730.381 RON).

(b) Personalul cheie din conducere

Perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2011

Salarii

Membrii Consiliului Reprezentanților	135.000
--------------------------------------	---------

Nu au existat împrumuturi sau alte tranzacții între Fond și conducerea sa în 2010 sau în primul trimestru din 2011.

În februarie 2010 Fondul a semnat contractul de administrare a investițiilor care a intrat în vigoare pe data de 29 septembrie 2010, Franklin Templeton Investment Management Ltd United Kingdom Sucursala București („Administratorul Fondului”) devenind managerul și administratorul unic al Fondului.

Tranzacțiile derulate în primul trimestru din 2011 între Fond și Administratorul Fondului sunt:

Perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2011

Tranzacții

Comision de gestionare a portofoliului	9.676.736
Comision de administrare	2.553.229
Cheltuieli cu chiria	23.484
Costuri operaționale	4.915
	12.258.364

La 31 martie 2011, Fondul datora Administratorului Fondului suma de 12.247.763 RON (31 decembrie 2010: RON 17.963.827).

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2011 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

11. Părți afiliate (continuare)

(c) Filiale

Filiarele Fondului sunt următoarele, toate înregistrate în România:

	31 martie 2011	31 decembrie 2010
Procentul de deținere		
Alcom S.A. Timișoara	72%	72%
Carom - Broker de Asigurare S.A. București	70%	70%
Comsig S.A. Sighișoara	70%	70%
Delfincom S.A. București	66%	66%
Prestari Servicii S.A. București	71%	71%
Primcom S.A. București	79%	79%
Romplumb S.A. Baia Mare	51%	51%
Telerom Proiect S.A. București	69%	69%
Zirom S.A. Giurgiu	100%	100%

În cursul primului trimestru al anului 2011, Fondul Proprietatea nu a derulat tranzacții cu filialele sale.

	31 martie 2011	31 decembrie 2010
Dividende de încasat		
Carom - Broker de Asigurare S.A. București	188.385	188.385
	188.385	188.385
Ajustare pentru pierderi din deprecieri		
Carom - Broker de Asigurare S.A. București	(188.385)	(188.385)
	(188.385)	(188.385)
	-	-

(d) Entități asociate

Fondul are următorul asociat, înregistrat în România:

	31 martie 2011	31 decembrie 2010
Procentul de deținere		
OMV Petrom S.A.	20%	20%

Fondul nu a derulat tranzacții cu OMV Petrom S.A. în 2010 și în cursul primului trimestru din 2011.

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2011 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

11. Părți afiliate (continuare)

(e) Entități controlate de stat

Până la data emiterii acestor situații financiare interimare, niciuna dintre entitățile controlate de stat nu au anunțat dividendele ce urmează a fi distribuite în 2011. În cursul primului trimestru al anului 2011, Fondul Proprietatea nu a derulat tranzacții cu entități controlate de stat din portofoliul său.

Perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2011

Dividende încasate (nete de impozitul reținut la sursă)

Hidroelectrica S.A.	3.501.711
Complexul Energetic Rovinari S.A.	567.525
	4.069.236

	31 martie 2011	31 decembrie 2010
Dividende de încasat		
Romgaz S.A.	18.510.456	18.510.456
Transgaz S.A.	9.634.993	9.634.993
Hidroelectrica SA	-	3.501.711
Complexul Energetic Rovinari S.A.	-	567.526
Conpet S.A.	636.007	636.007
	28.781.456	32.850.693
Ajustare pentru pierderi din deprecieri		
Romgaz S.A.	(18.510.456)	(18.510.456)
Transgaz S.A.	-	(9.634.993)
Conpet S.A.	(636.007)	(636.007)
	(19.146.463)	(28.781.456)
	9.634.993	4.069.237

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2011 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

11. Părți afiliate (continuare)

Perioada de 3 luni încheiată la
31 martie 2011

Reluarea pierderilor din deprecierea dividendelor de încasat

Transgaz S.A.	9.634.994
	9.634.994

Perioada de 3 luni încheiată la
31 martie 2011

Venituri din penalități de întârziere la plată

Transgaz S.A.	3.793.690
Alte companii	1.191.100
	4.984.790

Alte creanțe

	31 martie 2011	31 decembrie 2010
Imprimeria Nationala S.A.	1.355.168	-
Transgaz S.A.	3.793.690	-
Aeroportul International Henri Coanda Bucuresti	-	274.949
Complexul Energetic Rovinari S.A.	-	102.670
Transelectrica S.A.	-	433.512
	5.148.858	811.131

12. Evenimente ulterioare datei bilanțului

Distribuția de dividende

Adunarea Generală a Acționarilor Fondului a aprobat în data de 27 aprilie 2011 distribuirea de dividende în sumă totală de 432.779.299 RON, reprezentând profitul distribuibil aferent anului 2010. Dividendul brut pe acțiune este de 0,03141 RON.

Schimbarea membrilor Consiliului Reprezentanților

În cursul lunii martie dl. Corin Ioan Trandafir a demisionat din funcția de membru al Comitetului Reprezentanților. Demisia a intrat în vigoare începând cu data de 13 aprilie 2011. Pe 11 aprilie 2011, statul român, în calitate de acționar care deține mai mult de 5% din capitalul social, reprezentat de Ministerul Finanțelor Publice, a solicitat revocarea dnei. Monica Maurer-George din funcția de membru al Comitetului Reprezentanților.

Pe 27 aprilie 2011, Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor a aprobat revocarea dnei. Monica Maurer-George din funcția de membru al Comitetului Reprezentanților și i-a numit pe dl. Doru Petru Dudaș și pe dl. Simion-Dorin Rusu membri ai Comitetului Reprezentanților Fondului.

< GAIN FROM OUR PERSPECTIVE >



**Franklin Templeton Investment
Management Limited United Kingdom,
Bucharest Branch**
Premium Point (7th & 8th Floors)
78-80 Buzesti Street, 1st District
Bucharest 011017
Romania



**FONDUL
PROPRIETATEA**

S.C. Fondul Proprietatea S.A
Premium Point (7th Floor)
78-80 Buzesti Street, 1st District
Bucharest 011017
Romania