

RAPORTUL TRIMESTRIAL

pentru trimestrul încheiat la
31 martie 2013

Elaborat în conformitate cu Regulamentul
CNVM nr. 1/2006

FONDUL
PROPRIETATEA



S.C. Fondul Proprietatea S.A.



FRANKLIN TEMPLETON
INVESTMENTS

Cuprins

Informații privind societatea	2
Prezentare generală	4
Evenimente semnificative	6
Analiza activității Fondului	9
Analiza financiară	20

Anexe

Anexa 1	Bilanțul, Contul de profit și pierdere și Date informative la 31 martie 2013, întocmite în conformitate cu Regulamentul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare (“CNVM”) nr. 4/2011 privind Reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a CEE, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de CNVM, aprobate prin ordinul CNVM nr. 13/2011 (“Reglementările contabile românești”)	23
Anexa 2	Situația activelor și obligațiilor Fondului Proprietatea la 31 martie 2013, întocmită în conformitate cu Regulamentul CNVM 4/2010 (Anexa nr.4)	30
Anexa 3	Situații financiare individuale simplificate pentru perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2013, întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (“IFRS”)	35

Informații privind societatea

Societatea

- S.C. 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 din data de 25 ianuarie 2011 acțiunile Fondului sunt listate la Bursa de Valori București.

Tabelul următor sumarizează poziția financiară a Fondului:

Evoluția VAN și a prețului pe acțiune	T1 2013	T1 2012	An 2012
Total capitaluri proprii (Milioane Lei)	12.075,6	12.582,6	11.836,8
Total VAN (Milioane Lei)	15.238,5	15.991,7	14.979,2
VAN pe acțiune (Lei)	1,1568	1,1922	1,1371
Variația VAN pe acțiune în perioadă (%)	+1,7%	+10,5%	+5,4%
Randamentul total al VAN pe acțiune	+1,7%	+10,5%	+8,9%
Preț pe acțiune (Lei)	0,6315	0,5940	0,5495
Preț pe acțiune minim (Lei) ¹	0,5705	0,4270	0,4270
Preț pe acțiune maxim (Lei) ¹	0,6375	0,6050	0,6050
Variația prețului pe acțiune în perioadă (%)	+14,9%	+39,1%	+28,7%
Randamentul total al prețului acțiunii	+14,9%	+39,1%	+38,3%
Discountul prețului față de VAN	45,4%	50,2%	51,7%
Discount mediu aferent perioadei	47,7%	53,8%	50,2%
Valoarea totală a tranzacțiilor cu acțiuni (Milioane Lei)	783,5	952,4	3.218,8
Valoarea medie zilnică a tranzacțiilor cu acțiuni (Milioane Lei)	12,6	15,1	13,0

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

Informații privind capitalul social	31 martie 2013	31 martie 2012	31 decembrie 2012
Capital social subscris (Lei)	13.778.392.208	13.778.392.208	13.778.392.208
Capital social vărsat (Lei)	13.412.803.666	13.412.554.856	13.412.780.166
Număr de acțiuni subscrise	13.778.392.208	13.778.392.208	13.778.392.208
Număr de acțiuni plătite	13.412.803.666	13.412.554.856	13.412.780.166

¹ Preț de închidere stabilit de BVB

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 CNVM	PJR09SIIR/400006/18.08.2010
Număr de înregistrare CIVM	AC-3632-5/03.09.2012

Structura acționariatului² (la 31 martie 2013)

Categoriile de acționari	% din capitalul social subscris	% drepturi de vot
Acționari instituționali străini	55,904%	58,476%
Persoane fizice române	24,273%	25,390%
Acționari instituționali români	9,407%	9,840%
Persoane fizice străine	5,997%	6,272%
Ministerul Finanțelor Publice ³	0,022%	0,022%
Acțiuni proprii ⁴	1,744%	-
Acțiuni neplătite ⁵	2,653%	-

Numărul acționarilor la 31 martie 2013 era de 8.607.

Date de contact

Adresa: Strada Buzești 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

² Sursa: Depozitarul Central

³ Procentul reprezintă acțiuni plătite; procentul capitalului social subscris al Ministerului Finanțelor Publice este de 2,67%, incluzând acțiuni neplătite

⁴ 240.304.801 acțiuni proprii răscumpărate de Fond

⁵ Acțiuni neplătite de statul roman reprezentat de Ministerul Finanțelor Publice

Prezentare generală

Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom Sucursala București, în calitate de Administrator Unic și Manager al Fondului Proprietatea prezintă rezultatele Fondului pentru primul trimestru al anului 2013, respectiv o pierdere netă neauditată de 5,6 milioane Lei (pentru trimestrul încheiat la 31 martie 2012, pierderea netă înregistrată a fost de 1,5 milioane Lei). La 31 martie 2013, capitalurile proprii totale au fost de 12.075,6 milioane Lei, în creștere cu 2,0% comparativ cu valoarea capitalurilor proprii la 31 decembrie 2012 de 11.836,6 milioane Lei.

Principalul factor care a contribuit la pierderea înregistrată în primul trimestru al anului 2013 a fost lipsa veniturilor din dividende, ceea ce era de așteptat întrucât dividendele aferente societăților din portofoliu au urmat trendul obișnuit în cazul societăților din România care aprobă în general dividendele în cel de-al doilea trimestru al anului.

Fondul a raportat la 31 martie 2013 o valoare a activului net ("VAN") de 15.238,5 milioane Lei și o valoare a activului net pe acțiune ("NAV pe acțiune") de 1,1568 Lei pe acțiune (un randament total al VAN pe acțiune de 1,7%). VAN este calculată conform regulamentelor Comisiei Naționale de Valori Mobiliare ("CNVM").

Evoluția pozitivă a VAN a Fondului în anul 2013 a fost corelată cu condițiile generale ale Bursei de Valori București ("BVB"), care au influențat pozitiv evaluarea companiilor listate din portofoliul Fondului. În 2013, BVB a avut o evoluție mai bună, atât în monedă locală cât și în echivalent EUR, decât cele mai mari piețe din Europa Centrală, așa cum se poate vedea în tabelul de mai jos:

Variație (%) în trimestrul 1 al anului 2013	În monedă locală	În EUR
BET-XT (România)	8,2%	8,8%
BUX (Ungaria)	-1,7%	-6,2%
ATX (Austria)	-2,0%	-2,0%
PX (Republica Cehă)	-7,3%	-9,7%
WIG20 (Polonia)	-8,2%	-10,5%

La 31 martie 2013, discountul prețului pe acțiune față de VAN a Fondului a fost de 45,4%. În 2013, discountul a variat între 45,0% și 50,2%.

Tabelul următor sumarizează poziția financiară a Fondului:

	Notă	T1 2013	T1 2012	An 2012	Variații %	
					T1 2013 vs. T1 2012	T1 2013 vs. An 2012
Total capitaluri proprii (Milioane Lei)	a	12.075,6	12.582,6	11.836,8	-4,0%	2,0%
Valoarea activului net (Milioane Lei)	b, d	15.238,5	15.991,7	14.979,2	-4,7%	1,7%
VAN pe acțiune (Lei)	b, d	1,1568	1,1922	1,1371	-3,0%	1,7%
Randamentul total al VAN	c	+1,7%	+10,5%	+8,9%		
Preț pe acțiune (Lei)		0,6315	0,5940	0,5495	6,3%	14,9%
Randamentul total al prețului acțiunii	c	+14,9%	+39,1%	+38,3%		
Dividendul brut declarat (Lei pe acțiune)		-	-	0,03854		
Discountul prețului față de valoarea activului net		45,4%	50,2%	51,7%		

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

Note:

- (a) Întocmit în conformitate cu Reglementările contabile românești
- (b) Întocmit în conformitate cu reglementările CNVM
- (c) Calculat cu dividendele reinvestite, unde este cazul
- (d) Diferența în ceea ce privește variația (în %) între total VAN și VAN pe acțiune se datorează modificării capitalului social vărsat în perioadă și schimbării metodologiei de calcul a VAN pe acțiune începând cu 31 decembrie 2012 (acțiunile proprii achiziționate prin programul de răscumpărare sunt excluse din numărul acțiunilor folosite în calculul VAN pe acțiune)

VAN (calculată conform reglementărilor CNVM) este mai mare decât valoarea capitalurilor proprii (calculată conform Reglementărilor contabile românești) în principal datorită metodologiilor diferite folosite pentru evaluarea activelor financiare, așa cum sunt prezentate în tabelul de mai jos:

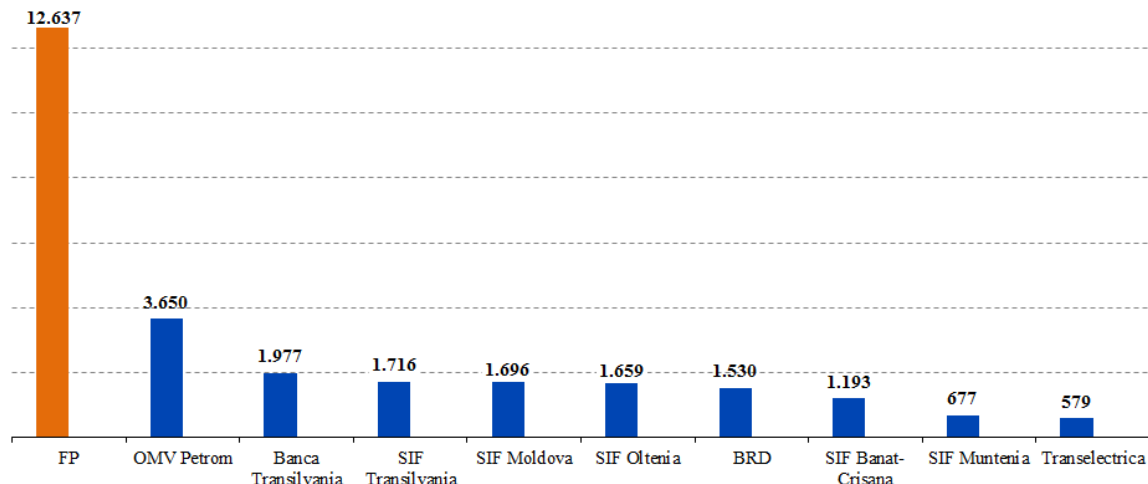
	Reglementările CNVM*	Reglementările contabile românești
Valori mobiliare listate	Evaluate la prețurile de închidere ale pieței	Evaluate la cost mai puțin ajustările pentru pierderi de valoare
Valori mobiliare nelistate sau nelichide	Evaluate conform celor mai recente situații financiare (proporțional cu pachetul de acțiuni deținut) sau folosind tehnicile de evaluare la valoarea justă	Evaluate la cost mai puțin ajustările pentru pierderi de valoare

* detalii privind metodele de evaluare utilizate pentru fiecare companie sunt prezentate în Anexa 2 a acestui raport; începând cu 31 decembrie 2012, acțiunile companiilor aflate în procedură de insolvență sau în procedură de reorganizare sunt evaluate fie la valoare zero, fie la o valoare dată de către un evaluator independent autorizat, folosind metode de evaluare în conformitate cu Standardele Internaționale de Evaluare (principiul valorii juste). Acțiunile companiilor aflate în procedură de lichidare judiciară, sau orice altă procedură de lichidare, precum și ale companiilor în suspendare temporară sau definitivă a operațiunilor, trebuie să fie evaluate la valoarea zero până la finalizarea respectivelor proceduri.

Evenimente semnificative

Tranzacționarea la BVB

Media zilnică a tranzacțiilor în cursul trimestrului întâi al anului 2013 (mii Lei)



Evoluția prețului pe acțiune al Fondului (Lei/acțiune)



Sursa: BVB

Relații cu investitorii

În primul trimestru al anului 2013, Administratorul Fondului a continuat să îmbunătățească profilul Fondului, să crească vizibilitatea acestuia în rândul unei baze largi de investitori instituționali internaționali și să țină la curent acționarii în legătură cu cele mai recente informații privind evoluția și deținerile Fondului. Pe parcursul trimestrului, am organizat șase road-show-uri în opt centre financiare din Europa, Orientul Mijlociu și SUA pentru a ne întâlni cu potențialii investitori și cu acționarii existenți. În plus față de road-show-urile organizate, am prezentat Fondul Proprietatea în întâlniri individuale cu analiști financiari și administratori de portofoliu în cadrul Conferinței Erste Emerging Europe și a conferinței Edmund de Rothschild Emerging Markets Funds, în Londra. De asemenea, am organizat teleconferința pentru analiști și investitori privind rezultatele preliminare anuale pentru anul 2012.

În total, pe parcursul primul trimestru al anului 2013, Administratorul Fondului a organizat 87 de întâlniri individuale și de grup și 27 de teleconferințe cu investitorii instituționali. De asemenea, ca parte a eforturilor noastre continue de a asigura o mai bună înțelegere a Fondului și deținerilor acestuia, în luna martie am organizat a doua ediție a evenimentului “Ziua Analistilor”, eveniment dedicat analiștilor care acoperă Fondul Proprietatea.

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 de la ei, în vederea maximizării valorii pentru acționari.

Listarea secundară

Așa cum a fost subliniat în rapoartele noastre anterioare, pentru efectuarea unei listări secundare de succes, acțiunile trebuie să fie pe deplin fungibile între cele două piețe, lucru care necesită stabilirea unei legături directe sau indirecte între sistemele de depozitare de pe cele două piețe. Stabilirea unei legături între cele două sisteme de depozitare naționale necesită modificarea anumitor reglementări ale Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare (“CNVM”). În decembrie 2012, CNVM a publicat spre consultare publică până în ianuarie 2013, proiectul cu modificările necesare la regulamentul în vigoare. Cu toate acestea, aprobarea finală de către CNVM a acestor modificări necesare în vederea stabilirii unei legături între Depozitarul de Valori Mobiliare din România și cel din Polonia pentru a facilita listarea Fondului la Varșovia, a fost amânată. Astfel, în aprilie 2013, acționarii Fondului au aprobat extinderea termenului limită privind finalizarea listării secundare până la 31 decembrie 2013.

Este important de reținut faptul că perioada de timp necesară stabilirii legăturii dintre sistemele de depozitare, nu este sub controlul Fondului, dar Administratorul Fondului și Consorțiul (JP Morgan și UniCredit Group în calitate de co-manageri și KBC Securities în calitate de consilier) sunt determinați să lucreze cu toate părțile implicate pentru a asigura finalizarea cu succes a listării secundare la Varșovia, cât mai curând posibil.

Anularea acțiunilor și programul de răscumpărare

Executarea celui de-al doilea program de răscumpărare aprobat de acționarii Fondului în aprilie 2012, prin decizia căreia Administratorul Fondului este autorizat să răscumpere maximum 1,1 miliarde de acțiuni sau 7,9% din capitalul social al Fondului în următoarele 18 luni de la data publicării în Monitorul Oficial a hotărârii acționarilor, a fost amânată din cauza unui litigiu inițiat de către un acționar minoritar 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.

Hotărârea a fost publicată în Monitorul Oficial în data de 10 aprilie 2013, și cel de-al doilea program de răscumpărare a fost demarat. Ca urmare a evaluării ofertelor depuse în cadrul procesului de selecție a brokerilor, Wood & Company Financial Services a.s. și Banca Comercială Română, au fost selectați să furnizeze servicii pentru cel de-al doilea program de răscumpărare. În conformitate cu prevederile legale în vigoare, Fondul poate răscumpăra până la 25% din volumul mediu zilnic de tranzacționare pe piața reglementată pe care se efectuează achiziția, și Fondul va încerca să profite cât mai mult de discountul mare existent.

Evenimente ulterioare

Deciziile Adunării Generale a Acționarilor din data de 25 aprilie 2013

Principalele decizii din cadrul Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor („AGEA”), au fost următoarele:

- Prelungirea până la 31 decembrie 2013 a autorizării FTIML în vederea listării Fondului pe Bursa de Valori din Varșovia;
- Ratificarea și aprobarea oricăror hotărâri luate de către AGEA în perioada cuprinsă între 6 septembrie 2010 și data acestei AGEA;

- Modificări ale actului constitutiv propuse de către Administratorul Fondului sau de către acționarii care dețin mai mult de 5% din capitalul social (Elliott Associates):
 - Diminuarea capitalul social ca urmare a primului program de răscumpărare;
 - Câteva modificări aduse Actului Constitutiv în vederea:
 - unei mai bune comunicări între administratorul Fondului și Comitetul Reprezentanților;
 - clarificării regulilor privind organizarea adunărilor generale ale acționarilor și a întâlnirilor membrilor Comitetului Reprezentanților.
 - Eliminarea prevederii curente din Actul Constitutiv conform căreia pentru revocarea membrilor Comitetului Reprezentanților și a administratorului Fondului este necesară o majoritate de cel puțin 2/3 din totalul acțiunilor care dau drept de vot. Modificarea constă în aceea că pentru astfel de decizii va fi necesar doar votul majorității simple a acționarilor;
 - Modificarea (clarificarea) prevederilor privind numirea administratorului Fondului: noua prevedere stipulează ca administratorul Fondului să fie numit de către acționari pe baza rezultatelor unei licitații internaționale organizate de Comitetul Reprezentanților;
 - Modificarea modului de organizare a adunării generale a acționarilor privind prelungirea mandatului/ inițierea unei licitații pentru alegerea administratorului Fondului (adunarea generală a acționarilor va fi convocată cu cel puțin 6 luni anterior expirării mandatului curent);

Principalele decizii din cadrul Adunării Generale Ordinare a Acționarilor („AGOA”) din data de 25 aprilie 2013 au fost:

- Aprobarea Raportului anual al Administratorului Fondului, inclusiv a situațiilor financiare la 31 decembrie 2012 întocmite în conformitate cu Reglementările contabile românești;
- Aprobarea unui dividend brut pe acțiune de 0,04089 Lei (data de înregistrare: 15 mai 2013). Fondul va începe plata dividendelor în data de 28 iunie 2013;
- Aprobarea numirii domnului Sorin-Mihai Mîndruțescu și a domnului Mark Henry Gitenstein ca membri ai Comitetului Reprezentanților, începând cu data de 30 septembrie 2013;
- Aprobarea majorării remunerației brute lunare a fiecărui membru al Comitetului Reprezentanților la suma de 15.000 Lei;
- Ratificarea și adoptarea tuturor hotărârilor adoptate în cadrul AGOA în perioada cuprinsă între 6 septembrie 2010 și data acestei AGOA;
- Ratificarea și readoptarea numirii Franklin Templeton Investment Management Limited UK, Sucursala București ca manager și administrator unic al Fondului Proprietatea SA;
- Actul adițional nr.3 la Contractul de Administrare.

Modificări ale structurii Comitetul Reprezentanților:

În data de 19 aprilie 2013, dl. Cristian Bușu a demisionat din funcția de membru al Comitetului Reprezentanților al Fondului. Demisia a fost comunicată Fondului în data de 22 Aprilie 2013, dată de la care a devenit efectivă. Comitetul Reprezentanților a decis numirea dl. Mark Henry Gitenstein ca membru interimar al Comitetului Reprezentanților (prin Hotărârea nr. 13/23 aprilie 2013). Numirea își va produce efectele de la data înregistrării la Registrul Comerțului.

Deoarece mandatele a doi dintre membrii Comitetului Reprezentanților (dl. Sorin Mîndruțescu și dl. Cristian Bușu) urmează să expire în data de 29 septembrie 2013, în data de 25 aprilie 2013, Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor, l-a ales ca nou membru al Comitetului Reprezentanților pe dl. Mark Henry Gitenstein, în timp ce dl. Sorin Mîndruțescu a fost reales ca membru, pentru mandate de trei ani, începând cu data de 30 septembrie 2013.

Analiza activității Fondului

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 CNVM, nu mai târziu de 15 zile calendaristice de la sfârșitul lunii de raportare.

Toate rapoartele lunare ale VAN sunt publicate pe site-ul 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.

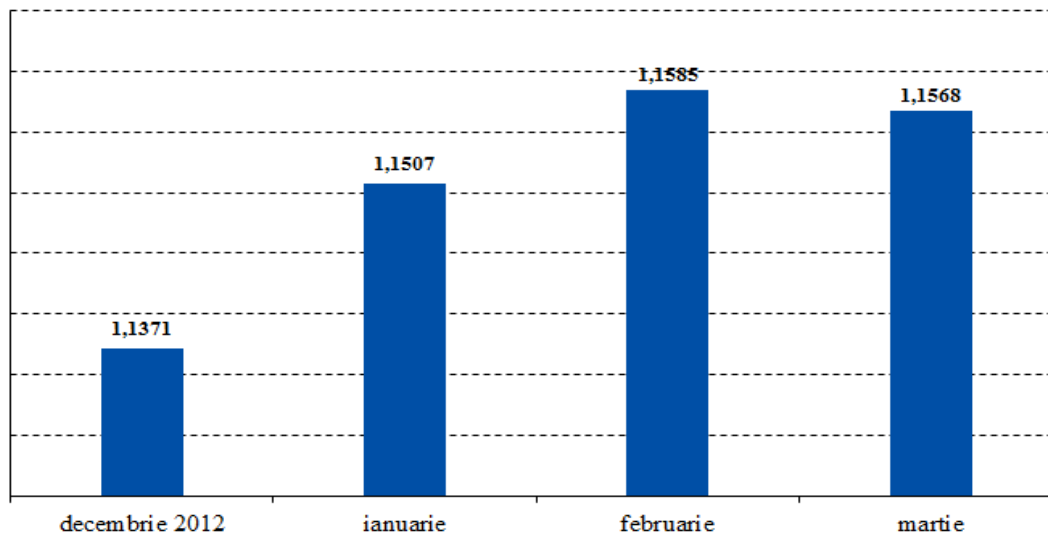
Valorile mobiliare listate sunt evaluate la prețul de închidere al pieței, în timp ce valorile mobiliare nelichide sau nelistate sunt evaluate fie folosind valoarea capitalurilor proprii conform ultimelor situații financiare anuale, proporțional cu participația deținută, fie folosind valoarea justă calculată 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 lunare publicate pentru perioada 31 decembrie 2012 – 31 martie 2013:

VAN/acțiune (Lei/acțiune)



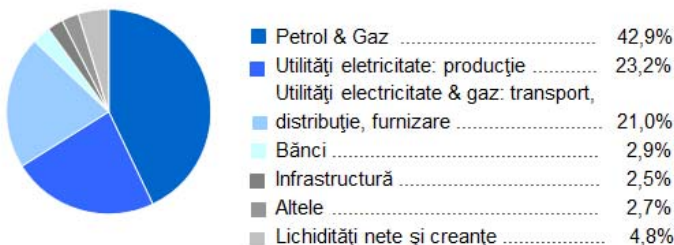
Sursa: FTIML

Creșterea VAN în primul trimestru al anului 2013, a fost în special datorată trendului crescător al prețurilor acțiunilor companiilor listate, în special OMV Petrom (impactul în VAN a fost de 256,3 milioane Lei și în VAN pe acțiune a fost de 0,0195 Lei)

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 95,2% din VAN a Fondului la data de 31 martie 2013. La această dată portofoliul includea dețineri în 67 de companii (25 listate și 42 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 87,1 % din VAN), prin intermediul unui număr de companii românești listate și nelistate.
- Lichiditățile nete și creanțele includ depozite bancare, conturi curente, titluri de stat, dividende de încasat, cât și alte active circulante, din care se scade valoarea tuturor datoriilor și a provizioanelor.

Sursa: Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București, date la 31 martie 2013, pe baza VAN raportată către CNVM.

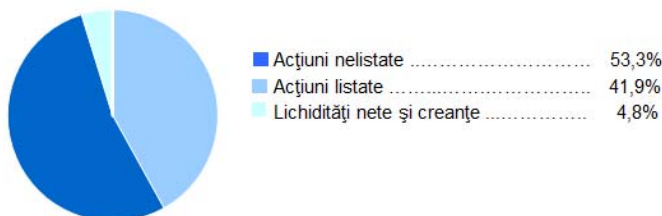
Structura portofoliului – pe țări



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

Sursa: Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București, date la 31 martie 2013, pe baza VAN raportată către CNVM.

Structura portofoliului – pe tipuri de active - listate versus nelistate



- Cea mai mare societate nelistată este Hidroelectrică (24,7% din valoarea totală a societăților nelistate din portofoliul Fondului).
- Cea mai mare societate listată este OMV Petrom (80,3% din valoarea societăților listate din portofoliul Fondului).

Sursa: Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București, date la 31 martie 2013, pe baza VAN raportată către CNVM.

Top 20 participații

Nr	Denumire	Cota de deținere a Fondului (%)	Valoare 31 martie 2013 (Milioane Lei)	% din VAN
1	OMV Petrom SA	20,10%	5.132,8	33,7%
2	Hidroelectrica SA	19,94%	2.001,0	13,1%
3	Romgaz SA	14,99%	1.296,3	8,5%
4	Complexul Energetic Oltenia SA	21,53%	880,0	5,8%
5	Nuclearelectrica SA	9,72%	648,0	4,3%
6	ENEL Distribuție Banat SA	24,12%	445,5	2,9%
7	Transgaz SA	14,98%	379,4	2,5%
8	ENEL Distribuție Muntenia SA	12,00%	344,0	2,3%
9	GDF Suez Energy România	12,00%	339,6	2,2%
10	E.ON Moldova Distribuție SA	22,00%	324,0	2,1%
11	ENEL Distribuție Dobrogea SA	24,09%	301,4	2,0%
12	Electrica Distribuție Muntenia Nord SA	21,99%	274,9	1,8%
13	CN Aeroporturi București SA	20,00%	272,0	1,8%
14	BRD-Groupe Societe Generale SA	3,64%	223,4	1,5%
15	Electrica Distribuție Transilvania Sud SA	21,99%	202,6	1,3%
16	Electrica Distribuție Transilvania Nord SA	22,00%	189,0	1,2%
17	E.ON Gaz Distribuție SA	11,99%	143,3	0,9%
18	Transelectrica SA	13,49%	135,6	0,9%
19	Alro SA	10,21%	133,4	0,9%
20	Conpet SA	29,70%	100,3	0,7%
Top 20 participații			13.766,5	90,4%
Total imobilizări financiare (participații)			14.503,9	95,2%
Lichidități nete și creanțe			734,6	4,8%
Total VAN			15.238,5	100,0%

Sursa: Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București, date la 31 martie 2013, pe baza VAN raportat către CNVM.

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

În cursul primului trimestru al anului 2013, Fondul a vândut integral participația în cadrul societății Carom Broker de Asigurare și a finalizat vânzarea deținerii la Commetex.

În aceeași perioadă, Fondul a primit 2.350 de acțiuni în Romgaz (având o valoare nominală de 23.500 Lei), în urma majorării capitalului social al companiei, înregistrate ca și contribuție în natură la capitalul social al Fondului.

Insolvența Hidroelectrica

La data de 20 iunie 2012, Tribunalul București a admis cererea depusă de Hidroelectrica SA pentru deschiderea procedurii de insolvență.

Astfel, conform regulamentului CNVM nr. 4/2010 (art 19, alineatul (4)) aplicabil Fondului Proprietatea la acea dată, acțiunile societăților aflate în procedură de insolvență, reorganizare sau faliment trebuiau evaluate la valoarea zero în calculul VAN, până la finalizarea procedurii respective.

Începând din decembrie 2012, acțiunile companiilor aflate în procedură de insolvență sau de reorganizare pot fi evaluate fie la valoare zero, fie la o valoare stabilită de un evaluator independent, folosind metodele de evaluare în conformitate cu Standardele Internaționale de Evaluare, care permit evaluarea la valoare justă.

Modificări legislative în sectorul energetic

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 distribuție 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 fiecare 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	0,1
	Cantitate distribuită	0,75
	Cantitate transportată numai prin sistemul de transport	0,85
Energie electrică	Cantitate extrasă din sistemul de transport	0,1
	Cantitate distribuită livrată clienților finali	0,75
	Cantitate extrasă din sistemul de transport și livrată direct clientului final sau la export	0,85

- Impozite stabilite ca urmare a liberalizării pieței gazelor naturale: societățile care desfășoară atât activitate de extracție, cât și activitate 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).

Implementarea Ordonanței de Urgență a Guvernului nr. 109/2011 cu privire la guvernarea corporativă în întreprinderile de stat

Niciuna dintre companiile de stat din portofoliul Fondului nu a pus în aplicare pe deplin Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 109/2011 ("OUG 109/2011") cu privire la guvernarea corporativă în întreprinderile de stat, în ceea ce privește selectarea consiliilor de administrație independente și a unui management profesionist.

Informații despre cele mai importante societăți din portofoliu

Alro

Milioane Lei	2011*	2012*	2013***
Cifra de afaceri	2.330,1	2.348,9	2.164,5
Profit operațional	452,1	208,7	50,3
Profit / (pierdere) netă	242,9	(240,2)	(24,8)
Dividende**	225,9	-	

*pe baza situațiilor financiare IFRS consolidate

**pe baza situațiilor financiare întocmite în conformitate cu reglementările contabile românești (pentru 2011)

***Valori bugetate folosind cursul BNR RON/USD din data de 31 martie 2013 – 3,4455 Lei/USD

BRD – Groupe Societe Generale

Milioane Lei	2011*	2012*	2013***
Venit net bancar	3.242,0	3.045,6	Aproximativ +2%
Rezultat brut din exploatare	1.777,3	1.613,5	
Cost net al riscului	1.222,5	1.943,0	Scădere semnificativă
Profit / (pierdere) netă	498,5	(290,6)	Pozitiv
Dividende**	116,3	-	

*pe baza situațiilor financiare consolidate IFRS

**pe baza situațiilor financiare întocmite în conformitate cu reglementările contabile românești

***indicatori bugetați neconsolidați (doar pentru banca BRD)

CN Aeroporturi București

Milioane Lei	2011	2012*	2013**
Cifra de afaceri	474,3	580,2	643,5
Profit operațional	88,5	70,6	37,6
Profit net	52,6	51,1	19,1
Dividende	47,1	n/a	

*Rezultate preliminare

**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. Noul Consiliu l-a numit ulterior pe dl. 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.

Complexul Energetic Oltenia

Milioane Lei	2011*	2012**	2013**
Venituri din exploatare	4.026,5	6.003,8	6.081,0
Profit operațional	348,0	256,1	248,9
Profit net	179,9	90,4	151,2
Dividende	n/a ***	0,8	59,5

* Pe baza situațiilor financiare IFRS combinate ale Complexul Energetic Craiova SA, Complexul Energetic Rovinari SA, Complexul Energetic Turceni SA și Societatea Națională a Lignitului Oltenia

** Valori bugetate

*** 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: 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 de ofertă publică inițială (IPO) prin majorarea capitalului social cu 15,29%. Termenul limită pentru primirea ofertelor din parte băncilor de investiții interesate în consilierea companiei pe tranzacția IPO este de 15 aprilie.

Conpet SA

Milioane Lei	2011	2012	2013*
Venituri operaționale	341,8	334,6	341,2
Profit operațional	26,8	29,0	13,3
Profit net	28,6	30,9	19,8
Dividende	22,3	28,3	

* Valori bugetate

E.ON Gaz Distribuție SA ("EGD")

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	

* Valori bugetate

** Situații financiare auditate, propuse spre aprobarea acționarilor

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. Procedurile de majorare a capitalului social nu au fost finalizate încă.

E.ON Moldova Distribuție (“EMOD”)

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	

*Valori bugetate

** Situații financiare auditate, propuse spre aprobarea acționarilor

Electrica Distribuție Muntenia Nord (“EDMN”)

Milioane Lei	2011	2012*	2013**
Venituri totale	712,8	754,3	807,0
Profit operațional	72,4	81,5	87,6
Profit net	67,4	68,5	73,6
Dividende	8,2	n/a	

*Rezultate preliminare

**Valori bugetate

Electrica Distribuție Transilvania Nord (“EDTN”)

Milioane Lei	2011	2012*	2013**
Venituri totale	570,1	599,3	640,6
Profit operațional	40,2	47,3	50,8
Profit net	29,1	31,6	34,0
Dividende	-	n/a	

*Rezultate preliminare

**Valori bugetate

Electrica Distribuție Transilvania Sud (“EDTS”)

Milioane Lei	2011	2012*	2013**
Venituri totale	638,8	666,4	696,9
Profit operațional	27,8	42,0	42,8
Profit net	19,6	29,0	31,0
Dividende	-	n/a	

*Rezultate preliminare

**Valori bugetate

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	-	-	

*Valori bugetate

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	-	-	

*Valori bugetate

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	-	-	-

*Valori bugetate

GDF Suez Energy România

Milioane Lei	2011*	2012*	2013**
Cifra de afaceri	4.087,7	4.315,8	4.359,0
Profit operațional	138,1	299,9	258,0
Profit net	192,1	379,4	302,0
Dividende	-	190,0	-

* Situații financiare individuale IFRS

**Valori bugetate, situații financiare individuale

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

Hidroelectrică

Milioane Lei	2011	2012*	2013*
Cifra de afaceri	3.020,6	2.564,0	2.710,0
Profit operațional	161,2	(1,0)	601,1
Profit net	6,5	(167,6)	367,7
Dividende	-	-	-

*rezultate preliminare

**Valori bugetate

În primele trei luni ale anului 2013, societatea a înregistrat un profit brut de 144,0 milioane Lei comparativ cu o pierdere de 136,0 milioane Lei înregistrată în aceeași perioadă a anului 2012.

Nuclearelectrică

Milioane Lei	2011	2012	2013*
Vânzări	1.615,3	1.675,8	2.090,4
Profit operațional	162,6	152,7	438,0
Profit net	95,0	34,4	131,9
Dividende	-	28,5	105,4

* Valori bugetate

Ianuarie: În data de 31 ianuarie, adunarea generală a acționarilor a aprobat contractul de intermediere pentru oferta publică inițială semnată cu consorțiul format din SSIF Swiss Capital SA și SC BT Securities SA.

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: dna. Daniela Lulache, dl. Ionel Bucur, dl. Dragoș Paul Popescu, dl. Alexandru Alexe, dna. Carmen Radu, dl. Dan Popescu și dl. Alexandru Săndulescu.

OMV Petrom

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

* Pe baza situațiilor financiare auditate consolidate IFRS

**Valori bugetate

Februarie: OMV Petrom și ExxonMobil au semnat un acord de opțiune de participare pentru ca Romgaz să participe la operațiunile în 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. În contract, Repsol va avea o participație de 49%.

Martie: Dl. 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 dlui Johann Pleininger în poziția de Vice President Senior pentru regiunea Europeană Centrală și de Est în cadrul diviziei de explorare și producție a OMV.

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

Romgaz

Milioane Lei	2011	2012*	2013***
Vânzări	4.211,1	4.339,1	4.843,7
Profit operațional	1.264,5	1.432,5	1.394,0
Profit net	1.031,7	1.244,0	1.175,5
Dividende	938,0	1.235,7**	n/a

* Situații financiare auditate, propuse spre aprobarea acționarilor

** Dividende propuse de către Consiliul de Administrație spre aprobarea acționarilor

*** Valori bugetate, propuse spre aprobarea acționarilor

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% în operațiunea din zona de mare adâncime a perimetrului Midia în zona Mării Negre. Exercițarea opțiunii poate fi făcută o dată 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 Ordonanței Guvernului 109/2011. Noii membri ai Consiliului sunt Virgil Metea, Adrian Volintiru, Dragoș Doros, Aurora Negruț și Eufemia Mușat.

Transelectrica

Milioane Lei	2011*	2012*	2013**
Cifra de afaceri	3.152,3	2.801,0	2.787,9
Profit operațional	209,4	112,8	113,8
Profit net	135,5	47,9	29,0
Dividende***	80,6	29,6	

* pe baza situațiilor financiare consolidată IFRS

** Valori bugetate pe baza situațiilor financiare individuale

*** Dividendele stabilite în baza situațiilor financiare individuale

Februarie: Consiliul de Supraveghere a revocat directorul general și l-a numit în funcție pe dl. Ștefan Gheorghe. Consiliul nu a făcut niciun comentariu cu privire la motivele acestor schimbări. De asemenea, Consiliul de Supraveghere a decis creșterea numărului de membri ai Directoratului de la 3 la 5 și a revocat un membru și a numit alți 3 noi membri.

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 Ordonanța de Urgență Guvernamentală 109/2011 pentru companiile cu capital majoritar de stat.

Transgaz

Milioane Lei	2011	2012*
Cifra de afaceri	1.343,3	1.328,0
Profit operațional	442,5	364,9
Profit net	379,5	281,0
Dividende	350,4	250,7

* pe baza situațiilor financiare IFRS neauditare și neconsolidate

Aprilie: Ministerul Economiei a vândut o participație de 15% în companie, printr-o ofertă secundară. Oferta a avut loc între 4 aprilie 2013 – 16 aprilie 2013 și s-a realizat la prețul de 179 Lei / acțiune pentru tranșele investitorilor instituționali și marilor investitori (valoarea totală a tranzacției a fost de 72 milioane EUR).

Guvernanța corporativă a Fondului

Modificări care afectează capitalul Fondului

În data de 25 ianuarie 2013, capitalul social vărsat al Fondului a crescut cu 23.500 Lei la 13.414.803.666 Lei, în timp ce capitalul social subscris în valoare de 13.778.392.208 Lei a rămas nemodificat. Majorarea capitalului social vărsat reflectă o reducere a capitalului nevărsat deținut de statul român, datorită primirii de către Fond a unui număr de 2.350 acțiuni în Romgaz, în urma majorării capitalului social al Romgaz cu valoarea terenurilor pentru care societatea a obținut drepturi de proprietate.

Actul adițional nr. 2 la Contractul de Administrare

În data de 23 ianuarie 2013, CNVM a transmis Fondului, Decizia nr. 48/22.01.2013 conform căreia CNVM respinge avizarea Actului adițional nr. 2 la Contractul de Administrare ("Contract de Administrare") aprobat de către acționari în data de 4 aprilie 2012.

În data de 4 aprilie 2012, acționarii Fondului au aprobat modificarea Contractului de Administrare încheiat între FTIML și Fondul Proprietatea, stabilind un onorariu de administrare suplimentar într-o sumă echivalentă unui procent fix din valoarea Distribuției Suplimentare, după cum urmează:

Pentru Distribuții Suplimentare acordate înainte de 31 Decembrie 2012	1,5% din Distribuția Suplimentară
Pentru Distribuții Suplimentare acordate în anul calendaristic 2013	1,5% din Distribuția Suplimentară
Pentru Distribuții Suplimentare acordate după anul calendaristic 2013 și înainte de încetarea Contractului de Administrare	1,0% din Distribuția Suplimentară

Conform Regulamentului CNVM nr. 4/2010, orice modificare a Contractului de Administrare trebuie supusă avizării CNVM și, ca urmare, în aprilie 2012, Fondul a solicitat CNVM avizarea acestuia. Nouă luni mai târziu, CNVM a adoptat decizia, cu următoarele precizări:

- Structura onorariului (onorariu fix, onorariu pe bază de performanță) prezentat în oferta finală depusă de către FTIML în cadrul licitației internaționale privind desemnarea societății de administrare a Fondului trebuie să rămână aceeași și după numirea ca administrator;
- Onorariul de administrare prevăzut în Actul adițional nr.2 la Contractul de administrare nu a fost stabilit în conformitate cu prevederile Regulamentului de organizare a licitației internaționale pentru desemnarea societății de administrare;
- Acordarea de distribuții suplimentare sub formă de dividende speciale nu respectă obiectivele asumate de FTIML în cadrul licitației internaționale privind desemnarea societății de administrare a Fondului.

Ca răspuns, Administratorul Fondului a formulat către CNVM o plângere prealabilă, prin care a solicitat revocarea Deciziei 48/2013 și în consecință, aprobarea Actului adițional nr. 2 la Contractul de Administrare.

Cu toate acestea, în data de 25 aprilie 2013, Fondul a primit Decizia CNVM nr. 374/25 aprilie 2013 prin care plângerea prealabilă menționată mai sus a fost respinsă, iar prevederile deciziei atacate, menținute.

Argumentația a fost similară cu cea a deciziei anterioare, respectiv că acordarea de distribuții suplimentare sub forma de dividende speciale nu respectă obiectivele propuse de FTIML în cursul licitației internaționale pentru numirea societății de administrare a Fondului, și excede în opinia CNVM structura onorariului propus de FTIML care a dus la acceptarea ofertei și încheierea Contractului de Administrare.

Întrucât prin Decizia nr. 374/25 aprilie 2013 opțiunile administrative disponibile au fost epuizate, și având în vedere faptul că Contractul de Administrare și actele adiționale subsecvente sunt aprobate de acționarii Fondului și încheiate între Fond și Administratorul Fondului, Administratorul Fondului va analiza cu atenție pașii următori ce vor fi necesari și va informa investitorii despre orice evenimente ulterioare importante.

Cererea acționarilor pentru modificarea regulilor de vot pentru revocarea și numirea Comitetului Reprezentanților și Administratorul Fondului

În data de 29 martie 2013, FTIML a primit o solicitare din partea unui acționar al Fondului, și anume Manchester Securities Corporation (administrat de Elliott Associates), pentru completarea ordinii de zi a Adunării Generale Extraordinare programate pentru data de 25 aprilie 2013, cu propuneri suplimentare pentru schimbarea Actului constitutiv al Fondului, după cum urmează:

- Eliminarea prevederii curente din Actul Constitutiv conform căreia pentru revocarea membrilor Consiliului de Administrație și a administratorului Fondului este necesară o majoritate de cel puțin 2/3 din totalul acțiunilor care dau drept de vot. Modificarea constă în aceea că pentru astfel de decizii va fi necesar doar votul majorității simple a acționarilor;
- Modificarea (clarificarea) prevederii privind numirea administratorului Fondului: noua prevedere stipulează ca administratorul Fondului să fie numit de către acționari pe baza rezultatelor unei licitații internaționale organizate de Comitetul Reprezentanților;
- Modificarea modului de organizare a adunării generale a acționarilor privind prelungirea mandatului/ inițierea unei licitații pentru alegerea administratorului de fond (adunarea generală a acționarilor va fi convocată cu cel puțin 6 luni anterior expirării duratei mandatului).

Analiza financiară

Bilanțul și Contul de profit și pierdere neauditate pentru perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 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 în trimestrul încheiat la 31 martie 2013.

Bilanț

Milioane Lei	31 decembrie 2012	31 martie 2013
	Auditate	Neauditate
Imobilizări necorporale	0,3	0,4
Imobilizări financiare	11.097,8	11.341,1
Active imobilizate – Total	11.098,1	11.341,5
Active circulante – Total	776,5	770,6
Cheltuieli în avans	0,1	0,2
Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de un an	21,1	19,9
Total active minus datorii curente	11.853,6	12.092,4
Provizioane	16,8	16,8
Total capitaluri proprii	11.836,8	12.075,6

La 31 martie 2013, **imobilizările necorporale** includeau valoarea licențelor pentru noul program informatic de contabilitate și raportare și o parte a costurilor de implementare. Fondul va începe folosirea programului informatic în trimestrul al doilea al anului 2013, după finalizarea implementării acestuia.

Imobilizările financiare includ investițiile în societățile listate și nelistate ale Fondului. Conform Reglementărilor contabile românești, atât investițiile 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 un evaluator independent, 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 menționate mai sus.

În primul trimestru al anului 2013, valoarea imobilizărilor financiare a crescut cu 243,3 milioane Lei, în special datorită reversării ajustărilor pentru pierderea de valoare înregistrate în anii anteriori, în principal pentru OMV Petrom (impact de 256,3 milioane Lei).

Contul de profit și pierdere

Milioane Lei	31 martie 2012 Neauditat	31 martie 2013 Neauditat
Venituri din activitatea curentă, din care:	13,4	11,9
Venituri din dobânzi	7,0	10,5
Venituri din reversarea ajustărilor pentru pierderi de valoare și a provizioanelor	5,0	0,2
Venituri din investiții financiare cedate	0,1	1,0
Alte venituri din activitatea curentă	1,3	0,2
Cheltuieli din activitatea curentă, din care:	14,9	17,5
Cheltuieli privind investițiile financiare cedate	0,1	1,4
Amortizări, provizioane, pierderi din creanțe și debitori diverși	-	0,2
Comisioane și onorarii	4,4	4,4
Alte cheltuieli din activitatea curentă *	10,4	11,5
Profit brut / (pierdere)	(1,5)	(5,6)
Cheltuieli cu impozitul pe profit	-	-
Profit net / (pierdere)	(1,5)	(5,6)

* 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 dobânzi provin din depozitele la bănci și din titlurile de stat. Valoarea mai ridicată a acestor venituri în cursul primului trimestru al anului 2013 comparativ cu aceeași perioadă a anului 2012, este determinată de nivelul mediu mai ridicat al depozitelor și titlurilor de stat în cursul anului 2013, în ciuda unui nivel ușor mai scăzut al ratelor de dobândă.

Veniturile din reversarea ajustărilor pentru pierderea de valoare și a provizioanelor în primul trimestru al anului 2013 a fost determinată în principal de reversarea ajustării pentru pierderea de valoare a imobilizărilor financiare înregistrate în 2007 prin contul de profit și pierdere.

Reluarea ajustărilor pentru pierderi de valoare și a provizioanelor în primul trimestru al anului 2012 a fost determinată în primul rând de reversarea ajustării pentru pierderea de valoare a creanțelor aferente capitalului social nevărsat de către statul român, în sumă de 4,9 milioane Lei. În cursul primului trimestru al anului 2012, Fondul a primit 498.576 acțiuni în Hidroelectrică (ca urmare a majorării capitalului social al societății cu valoarea terenurilor pentru care societatea a obținut titluri de proprietate) a căror valoare nominală a fost compensată cu creanța aferentă capitalului social nevărsat.

Veniturile din investițiile financiare cedate (1,0 milioane Lei) reprezintă încasările din vânzarea participațiilor în societățile din portofoliu, iar cheltuielile privind investițiile cedate (1,4 milioane Lei) reprezintă costul sau valoarea contabilă a acestor investiții înainte de vânzare.

Comisioanele și onorariile includeau în principal comisionul CNVM de 0,1% pe an, calculat în baza VAN a Fondului, în valoare de 3,8 milioane Lei pentru trimestrul încheiat la 31 martie 2013 (pentru trimestrul încheiat la 31 martie 2012: 3,9 milioane Lei), și onorariile datorate băncii de depozitare, în valoare de 0,5 milioane Lei (pentru trimestrul încheiat la 31 martie 2012: 0,4 milioane Lei).

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

Milioane Lei	31 martie 2012	31 martie 2013
	Neauditat	Neauditat
Comisioanele FTIML pentru gestionarea investițiilor și de administrare	8,7	9,8
Salarii și cheltuieli asimilate	0,1	0,2
Alte cheltuieli	1,6	1,5
Alte cheltuieli din activitatea curentă	10,4	11,5

În primul trimestru al anului 2013, **cheltuielile din activitatea curentă** au crescut cu 1,1 milioane Lei, datorită creșterii comisionului FTIML de administrare și gestionare a portofoliului de investiții, ca urmare a creșterii prețului acțiunilor Fondului.

Alte cheltuieli includeau în principal onorariile de consultanță (juridică și fiscală), de audit și cheltuielile legate de relațiile cu investitorii.

Indicatori financiari

				31 martie 2013
1.	Indicatorul lichidității curente			
	<u>Active Curente</u> Datorii Curente	=		38,7
2.	Indicatorul gradului de îndatorare (%)			
	<u>Capitalul Împrumutat*</u> Capitaluri proprii	x 100	=	0
	*Fondul nu a avut împrumuturi la sfârșitul trimestrului, prin urmare acest indicator este zero			
3.	Viteza de rotație a debitelor – clienți (număr de zile)			
	<u>Soldul mediu clienți</u> Cifra de afaceri	x 365	=	n.a.
	Acest indicator nu este relevant pentru un fond de investiții și nu poate fi calculat.			
4.	Viteza de rotație a activelor imobilizate			
	<u>Cifra de afaceri burtă*</u> Active imobilizate		=	0,001
	* Pentru calcularea acestui indicator au fost utilizate veniturile totale din activitatea curentă. Acest indicator nu are o semnificație reală pentru un fond de investiții.			

Semnături:

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

Oana Truța
Reprezentant legal
14 mai 2013

Întocmit:
Mihaela Moleavin
Manager raportare financiară

Anexa 1

**S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.
BILANȚUL, CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE
ȘI DATE INFORMATIVE PENTRU TRIMESTRUL ÎNCHEIAT
LA 31 MARTIE 2013**

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 CNVM, aprobate prin Ordinul Președintelui CNVM nr. 13/2011 ("Reglementările contabile românești")

S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.
BILANȚUL
LA 31 MARTIE 2013
SITUAȚIA COD 10

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

Formatul situațiilor financiare la 31 martie 2013 pentru entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de CNVM pentru organismele de plasament colectiv care sunt constituite prin act constitutiv

Tip situație financiară SI

Județul: Municipiul București

Persoană juridică: S.C. 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.	Sold	
		1 ianuarie 2013 Auditat	31 martie 2013 Neauditat
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE			
5. avansuri și immobilizări necorporale în curs de execuție (ct. 233 + 234 – 2933)	05	323.413	439.979
TOTAL: (rd. 01 la 05)	06	323.413	439.979
III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE			
1. Acțiuni deținute la entități afiliate (ct. 261 - 2961)	12	65.404.757	59.519.193
3. Interese de participare (ct. 263 - 2963)	14	4.876.542.832	5.132.843.261
5. Titluri și alte instrumente financiare deținute ca immobilizări (ct. 262 + 264 + 265 + 266 – 2696 - 2962 – 2964)	16	6.155.793.871	6.148.686.769
TOTAL: (rd. 12 la 17)	18	11.097.741.460	11.341.049.223
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 06 + 11 + 18)	19	11.098.064.873	11.341.489.202
B. ACTIVE CIRCULANTE			
II. CREANȚE			
1. Creanțe comerciale (ct. 2675 + 2676 + 2678 + 2679 – 2966 – 2969 + 4092 + 411 + 413 + 418 – 491)	24	394	38.019
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	3.651.914
TOTAL: (rd. 24 la 28)	29	3.919.545	3.689.933
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	533.535.641
TOTAL: (rd. 30 la 31)	32	454.732.856	533.535.641
IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5122 + 5123 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314 + 5321 + 5322 + 5323 + 5328 + 5411 + 5412 + 542)	33	317.885.969	233,445,705
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 23 + 29 + 32 + 33)	34	776.538.370	770.671.279

A	Nr Rd.	Sold	
		1 ianuarie 2013 Auditat	31 martie 2013 Neauditat
B		1	2
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)	35	27.199	167.664
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	10.163.666
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	9.727.616
TOTAL (rd. 36 la 43)	44	21.064.178	19.891.282
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 34 + 35 - 44 - 60.2)	45	755.501.391	750.947.661
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 19 + 45)	46	11.853.566.264	12.092.436.863
H. PROVIZIOANE			
2. Provizioane pentru impozite (ct. 1516)	57	16.798.226	16.798.226
TOTAL PROVIZIOANE: (rd. 56 + 57 + 58)	59	16.798.226	16.798.226
J. CAPITAL ȘI REZERVE			
I. CAPITAL (rd. 62 la 63) din care:	61	13.778.392.208	13.778.392.208
- Capital subscris nevărsat (ct. 1011)	62	365.612.042	365.588.542
- Capital subscris vărsat (ct. 1012)	63	13.412.780.166	13.412.803.666
IV. REZERVE (rd. 68 - 69 + 70 + 71 + 72 + 73 + 74)	67	(2.443.247.819)	(2.198.805.988)
1. Rezerve legale (ct. 1061)	68	158.151.474	158.151.474
2. Rezerve constituite din ajustările pentru pierderea de valoare a imobilizărilor financiare (ct. 1062 - sold debitor)	69	2.738.430.054	2.493.988.223
4. Rezerve constituite din valoarea imobilizărilor financiare dobândite cu titlu gratuit (ct. 1065)	71	16.731.205	16.731.205
7. Alte rezerve (ct. 1068)	74	120.299.556	120.299.556
ACȚIUNI PROPRII (ct 109 sold debitor)	75	120.268.583	120.268.583
V. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)			
Sold Creditor	78	83.251.853	621.892.232
VI. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)			
Sold Creditor	80	566.988.651	-
Sold Debitor	81	-	5.571.232
Repartizarea profitului (ct. 129 - sold debitor)	82	28.348.272	-
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 61 + 64 + 65 - 66 + 67 - 75 + 76 - 77 + 78 - 79 + 80 - 81 - 82)	83	11.836.768.038	12.075.638.637

S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.
CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE
PENTRU TRIMESTRUL ÎNCHEIAT LA 31 MARTIE 2013
SITUAȚIA COD 20

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

Denumire	Nr. Rd.	Trimestrul încheiat la	
		31 martie 2012 Neauditat	31 martie 2013 Neauditat
A	B	1	2
A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ – TOTAL (rd. 02 la 11)	01	13.424.916	11.911.903
1. Venituri din imobilizări financiare (ct.761)	02	-	22.393
4. Venituri din investiții financiare cedate (ct.758 (parțial)+764)	05	65.171	964.550
6. Venituri din provizioane, creanțe reactivate și debitori diverși (ct.754+781+786)	07	4.992.005	221.417
7. Venituri din diferențe de curs valutar (ct.765)	08	13.962	10.144
8. Venituri din dobânzi (ct.766)	09	7.026.219	10.516.873
10. Alte venituri din activitatea curentă (ct.705+706+708+741+758(parțial)+767+768+7815)	11	1.327.559	176.526
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ – TOTAL (rd. 13 la 20)	12	14.950.145	17.483.135
12. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 658(parțial)+664)	14	48.430	1.355.486
13. Cheltuieli din diferențe de curs valutar (ct. 665)	15	3.835	11.608
15. Cheltuieli privind comisioanele și onorariile (ct.622)	17	4.420.543	4.374.906
16. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct.627)	18	4.131	6.532
17. Amortizări, provizioane, pierderi din creanțe și debitori diverși (ct.654+681+686)	19	-	188.453
18. Alte cheltuieli din activitatea curentă (rd.21+22+23+26+27)	20	10.473.206	11.546.150
c. Cheltuieli cu personalul, din care: (rd.24+25)	23	150.840	170.168
c1. salarii (ct.621+641+642+644)	24	119.571	135.000
c2. cheltuieli privind asigurările și protecția socială (ct. 645)	25	31.269	35.168
d. Cheltuieli privind prestațiile externe (ct.611+612+613+614+623+624+625+626+628+658(parțial)+667+668)	26	10.305.248	11.371.501
e. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	27	17.118	4.481
C. REZULTATUL CURENT:			
- Pierdere (rd.12 - 01)	29	1.525.229	5.571.232
19. TOTAL VENITURI (rd.01+30)	34	13.424.916	11.911.903
20. TOTAL CHELTUIELI (rd.12+31)	35	14.950.145	17.483.135
G. REZULTATUL BRUT:			
- Pierdere (rd. 35 - 34)	37	1.525.229	5.571.232
21. IMPOZITUL PE PROFIT			
- cheltuieli cu impozitul pe profit (ct.691)	38	(23.214)	-
H. REZULTATUL EXERCIȚIULUI FINANCIAR			
- Pierdere (rd.37 + 38 + 39) sau (rd. 38 + 39 – 36)	41	1.502.015	5.571.232

S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.
DATE INFORMATIVE
LA 31 MARTIE 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	Sume (lei)
A	B	1	2
Unități care au înregistrat profit	01	-	-
Unități care au înregistrat pierdere	02	1	5.571.232

II. Date privind plățile restante	Nr. rd.	Total Col.2+3	Din care:	
			Pentru activitatea curentă	Pentru activitatea de investiții
A	B	1	2	3
Plăți restante – total (rd. 04+08+14 la 18+22), din care:	03	11.760	11.760	-
Furnizori restanți – total (rd. 05 la 07), din care:	04	11.760	11.760	-
- peste 30 de zile	05	-	-	-
- peste 90 de zile	06	-	-	-
- peste 1 an	07	11.760	11.760	-

III. Numărul mediu de salariați	Nr. rd.	31.03.2012	31.03.2013
A	B	1	2
Număr mediu de salariați	23	1	-

IV. Plăți de dobânzi, dividende și redevențe	Nr. rd.	Sume
A	B	1
Venituri brute din dividende plătite de persoanele juridice române către persoane nerezidente, din care:	32	1.284.343
- impozitul datorat la bugetul de stat	33	-

V. Tichete de masă	Nr. rd.	Sume
A	B	1
Contravaloarea tichetelor de masă acordate salariaților	38	-

VIII. Alte informații	Nr. rd.	31.03.2012	31.03.2013
A	B	1	2
Imobilizări financiare, în sume brute (rd. 52 + 61), din care:	51	14.019.663.722	13.842.714.387
Acțiuni deținute la entitățile afiliate, interese de participare, alte titluri imobilizate și obligațiuni, în sume brute (rd. 53 la 60), din care:	52	14.019.663.722	13.842.714.387
- acțiuni cotate emise de rezidenți	53	6.946.690.343	6.927.484.273
- acțiuni necotate emise de rezidenți	54	6.685.334.181	6.699.587.224
- acțiuni și părți sociale emise de nerezidenți	59	387.639.198	215.642.890
Creanțe comerciale, avansuri acordate furnizorilor și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 4092 + 411 + 413 + 418), din care:	64	1.020.860	39.604
- creanțe comerciale externe, avansuri acordate furnizorilor externi și alte conturi asimilate, în sume brute (din ct. 4092 + din ct. 411 + din ct. 413 + din ct. 418)	65	8.758	-
Creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului (ct. 431 + 437 + 4382 + 441 + 4424 + 4428 + 444 + 445 + 446 + 447 + 4482), (rd. 68 la 72), din care:	67	353.431	1.609.186
-creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale (ct. 431 + 437 + 4382)	68	38.305	38.305
- creanțe fiscale în legătură cu bugetul statului (ct. 441 + 4424 + 4428 + 444 + 446)	69	315.126	1.570.876
-alte creanțe în legătură cu bugetul statului (ct.4482)	72	-	5
Alte creanțe (ct. 452 + 456 + 4582 + 461 + 471 + 473), din care:	74	55.970.426	53.747.309
-decontări privind interesele de participare, decontări cu Acționarii/asociații privind capitalul, decontări din operații în participație (ct. 452 + 456 + 4582)	75	5.015.544	4.766.734
-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)	76	50.954.882	48.980.575
Dobânzi de încasat (ct. 5187), din care :	77	973.748	1.152.386
- de la nerezidenți	78	-	-
Investiții pe termen scurt, în sume brute (ct. 501 + 503+ 505 + 506 + 507+ din ct.508) (rd. 80 la 88), din care:	79	199.044.687	533.535.641
- obligațiuni emise de rezidenți	83	199.044.687	533.535.641
Casa în lei și în valută (rd. 91 + 92), din care:	90	1.791	2.080
- în lei (ct. 5311)	91	1.791	2.080
Conturi curente la bănci în lei și în valută (rd. 94 + 96), din care:	93	269.179.816	233.443.625
- în lei (ct. 5121)	94	269.176.046	233.443.085
- în valută (ct. 5124)	96	3.770	540

VIII. Alte informații (continuare)	Nr. rd.	31.03.2012	31.03.2013
A	B	1	2
Datorii(rd.102+105+108+111+114+117+120+123+126+128+131+132+135+137+138+143+144+145+150), din care:	101	20.369.086	19.891.282
Datorii comerciale, avansuri primite de la clienți și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 401 + 403 + 404 + 405 + 408 + 419), din care:	136	9.209.528	10.163.666
- 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)	137	24.698	15.666
Datorii în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct. 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281)	138	25.400	38.100
Datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului (ct. 431 + 437 + 4381 + 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 + 4481), rd (140 la 143), din care:	139	1.363.833	1.300.468
- datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale(ct. 431 + 437 + 4381)	140	15.174	18.900
- datorii fiscale în legătură cu bugetul statului (ct. 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446)	141	1.348.659	1.281.568
Alte datorii (ct. 452 + 456 + 457 + 4581 + 462 + 472 + 473 + 269 + 509), din care:	146	9.770.325	8.389.048
- decontări privind interesele de participare, decontări cu acționarii/asociații privind capitalul, decontări din operații în participație (ct. 452 + 456 + 457 + 4581)	147	9.770.325	8.389.048
Capital subscris vărsat (ct. 1012) (rd. 153 la 156), din care:	152	13.412.554.856	13.412.803.666
- acțiuni cotate	153	13.412.554.856	13.412.803.666
Capital social varsat (ct.1012) (rd.158 + 161 la 164)	157	13.412.554.856	13.412.803.666
-deținut de instituții publice, din care:	158	570.493	2.919.301
-instituții publice de subordonare centrală	159	570.493	2.919.301
-deținut de societăți comerciale cu capital privat	162	7.761.239.627	8.929.500.420
-deținut de persoane fizice	163	5.308.419.254	4.170.739.870
-deținut de alte entități	164	342.325.482	309.644.075
Brevete și licențe (din ct. 205)	165	5.139	5.139

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

Oana Truța
Reprezentant Legal

Întocmit,
Mihaela Moleavin
Manager raportare financiară

Anexa 2

SITUAȚIA ACTIVELOR ȘI OBLIGAȚIILOR LA DATA DE 31 MARTIE 2013, ÎNTOCMITĂ ÎN CONFORMITATE CU REGULAMENTUL CNVM NR. 4/2010 (ANEXA NR.4)

Denumire element	31 decembrie 2012				31 martie 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	100,2408%	100,0000%		15.275.229.826,19	258.165.416,89
1 Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare, din care:	40,8826%	40,7796%		6.123.898.146,23	41,9263%	41,8256%		6.388.962.268,44	265.064.122,21
1.1. valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România, din care:	39,5731%	39,4733%		5.962.749.939,79	41,0206%	40,9221%		6.250.939.141,50	288.189.201,71
1.1.1. acțiuni cotate tranzacționate în ultimele 30 zile	39,5731%	39,4733%		5.927.734.779,24	40,9345%	40,8362%		6.237.822.159,68	310.087.380,44
1.1.2. acțiuni cotate dar netranzacționate în ultimele 30 de zile	0,2337%	0,2332%		35.015.160,55	0,0861%	0,0859%		13.116.981,82	(21.898.178,73)
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	0,9058%	0,9036%	EUR 31.259.494,06	138.023.126,94	(23.125.079,50)
1.2.1. acțiuni cotate tranzacționate în ultimele 30 zile	1,0758%	1,0731%	EUR 36.387.261,12	161.148.206,44	0,9058%	0,9036%	EUR 31.259.494,06	138.023.126,94	(23.125.079,50)
1.2.2. acțiuni cotate dar netranzacționate în ultimele 30 de zile	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.3. valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat membru sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat membru, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare (C.N.V.M.)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	53,2531%	53,1251%		8.114.988.636,29	(1.288.643,53)
- acțiuni neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată	54,1836%	54,0470%		8.116.277.279,82	53,2531%	53,1251%		8.114.988.636,29	(1.288.643,53)
4 Depozite bancare, din care:	2,1183%	2,1130%		317.309.451,54	1,5314%	1,5278%		233.369.935,38	(83.939.516,16)
4.1. depozite bancare constituite la instituții de credit din România	2,1183%	2,1130%		317.309.451,54	1,5314%	1,5278%		233.369.935,38	(83.939.516,16)
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 membru	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5 Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată:	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6 Conturi curente și numerar, din care:	0,0124%	0,0124%		1.857.627,12	0,0081%	0,0080%		1.228.156,06	(629.471,06)
- în lei	0,0124%	0,0123%		1.851.973,75	0,0081%	0,0080%		1.228.129,57	(623.844,18)
- în euro	0,0000%	0,0000%	EUR 1.276,53	5.653,37	0,0000%	0,0000%	EUR 6,00	26,49	(5.626,88)
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	3,5012%	3,4928%		533.535.640,51	78.802.783,70
- certificate de trezorerie cu discount, cu maturități inițiale mai mici de 1 an	3,0358%	3,0281%		454.732.856,81	3,5012%	3,4928%		533.535.640,51	78.802.783,70
- 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.)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8 Alte active din care:	0,0200%	0,0199%		2.989.047,78	0,0206%	0,0206%		3.145.189,51	156.141,73
- dividende nete de încasat de la societăți din România	0,0053%	0,0053%		799.994,00	0,0001%	0,0001%		22.392,66	(777.601,34)
- impozit dividende de recuperat de la autoritățile fiscale din Austria	0,0054%	0,0054%	EUR 181.517,91	803.888,37	0,0053%	0,0052%	EUR 181.517,91	801.474,18	(2.414,19)
- impozit pe dividende de recuperat de la Bugetul de Stat	0,0013%	0,0013%		198.044,00	0,0074%	0,0074%		1.133.956,00	935.912,00
- 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	0,0000%	0,0000%		-	(360.106,88)
- alte creanțe	0,0003%	0,0003%		39.482,51	0,0009%	0,0009%		142.803,85	103.321,34
- avansuri imobilizări corporale	0,0022%	0,0022%		323.413,45	0,0029%	0,0029%		439.979,19	116.565,74
- cheltuieli înregistrate în avans	0,0002%	0,0002%		27.198,57	0,0011%	0,0011%		167.663,63	140.465,06
II. Total obligații	0,2528%	0,2521%		37.862.403,66	0,2407%	0,2402%		36.689.505,67	(1.172.897,99)
1 Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate societății de administrare a investițiilor (S.A.I.)	0,0592%	0,0590%		8.862.463,06	0,0643%	0,0642%		9.801.265,82	938.802,76
2 Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0,0010%	0,0010%		144.251,80	0,0010%	0,0010%		149.733,26	5.481,46
3 Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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 C.N.V.M.	0,0082%	0,0082%		1.230.482,00	0,0083%	0,0083%		1.271.768,00	41.286,00
8 Cheltuielile cu auditul financiar	-	-	-	-	0,0000%	0,0000%	-	-	-
9 Alte obligații, din care:	0,1844%	0,1840%		27.625.206,80	0,1671%	0,1667%		25.466.738,59	(2.158.468,21)
- dividende de plată	0,0633%	0,0631%		9.481.720,07	0,0551%	0,0549%		8.389.046,93	(1.092.673,14)
- impozit pe dividende	0,0000%	0,0000%		0,00	0,0000%	0,0000%		-	-
- provizioane pentru riscuri și cheltuieli	0,1121%	0,1119%		16.798.225,40	0,1102%	0,1100%		16.798.225,40	-
- salarii și contribuții salariale	0,0004%	0,0004%		56.768,00	0,0004%	0,0004%		63.050,00	6.282,00
- TVA de plată la Bugetul de Stat	-	-	-	-	0,0000%	0,0000%		3.749,54	3.749,54
- alte obligații, din care:	0,0086%	0,0086%		1.288.493,33	0,0014%	0,0014%		212.666,72	(1.075.826,61)
- în lei	0,0071%	0,0071%		1.065.905,54	0,0013%	0,0013%		197.000,35	(868.905,19)
- în euro	0,0015%	0,0015%	EUR 50.260,30	222.587,79	0,0001%	0,0001%	EUR 3.548,12	15.666,37	(206.921,42)
III. Valoarea activului net (I - II)	100,0000%	99,7479%		14.979.202.005,64	100,0000%	99,7598%		15.238.540.320,52	259.338.314,88

Situația valorii unitare a activului net

Denumire element	31 martie 2013	31 decembrie 2012	Diferențe
Valoare activ net	15.238.540.320,52	14.979.202.005,64	259.338.314,88
Număr acțiuni în circulație	13.172.498.865	13.172.475.365	23.500
Valoarea unitară a activului net	1,1568	1,1371	0,0197

Situția detaliată a investițiilor la data de 31 martie 2013

Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România din care:

1.1 acțiuni cotate tranzacționate în ultimele 30 zile

Emitent	Simbol	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	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
Alcom S.A.	ALCQ	28-mar.-2013	89.249	2,5	31,0000	2.766.719,00	71,89%	0,0181%	0,0182%	preț de închidere
Alro Slatina S.A.	ALR	29-mar.-2013	72.884.714	0,5	1,8300	133.379.026,62	10,21%	0,8732%	0,8753%	preț de închidere
Compet S.A.	COTE	29-mar.-2013	2.571.461	3,3	39,0000	100.286.979,00	29,70%	0,6565%	0,6581%	preț de închidere
IOR S.A.	IORB	29-mar.-2013	2.622.273	0,1	0,4300	1.127.577,39	2,81%	0,0074%	0,0074%	preț de închidere
Mecanoenergetica S.A.	MEGU	28-mar.-2013	1.620.975	0,3	0,0695	112.657,76	10,07%	0,0007%	0,0007%	preț de închidere
Oil Terminal S.A.	OIL	29-mar.-2013	49.216.526	0,1	0,1500	7.382.478,90	8,45%	0,0483%	0,0484%	preț de închidere
Palace S.A.	PACY	28-mar.-2013	5.832.482	0,1	0,1900	1.108.171,58	15,42%	0,0073%	0,0073%	preț de închidere
Primcom S.A.	PRIB	27-mar.-2013	1.561.981	2,5	14,5000	22.648.724,50	75,48%	0,1483%	0,1486%	preț de închidere
Romaero S.A.	RORX	26-mar.-2013	1.311.691	2,5	12,0000	15.740.292,00	20,99%	0,1030%	0,1033%	preț de închidere
OMV Petrom S.A.	SNP	29-mar.-2013	11.391.130.186	0,1	0,4506	5.132.843.261,81	20,10%	33,6024%	33,6833%	preț de închidere
Telerom Proiect INPPT S.A.	TEBV	27-mar.-2013	673.862	0,11	2,4000	1.617.268,80	68,63%	0,0106%	0,0106%	preț de închidere
Transelectrica S.A.	TEL	29-mar.-2013	9.895.212	10	13,7000	135.564.404,40	13,49%	0,8875%	0,8896%	preț de închidere
Transgaz S.A.	TGN	29-mar.-2013	1.764.620	10	215,0000	379.393.300,00	14,98%	2,4837%	2,4897%	preț de închidere
BRD-Groupe Societe Generale S.A.	BRD	29-mar.-2013	25.387.456	1	8,8000	223.409.612,80	3,64%	1,4626%	1,4661%	preț de închidere
Banca Transilvania S.A.	TLV	29-mar.-2013	55.823.515	1	1,4410	80.441.685,12	2,93%	0,5266%	0,5279%	preț de închidere
Total						6.237.822.159,68		40,8362%	40,9345%	

1.2 acțiuni cotate dar netranzacționate în ultimele 30 de zile

Emitent	Simbol	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	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
Comercereal Cluj S.A.	COCL	6-aug.-2010	256.116	2,5	4,2853	1.097.533,89	11,36%	0,0072%	0,0072%	Capitaluri proprii / acțiune
Forsev S.A.	FORS	26-nov.-2009	954.376	2,5	6,6116	6.309.952,36	28,14%	0,0413%	0,0414%	Capitaluri proprii / acțiune
Mecon S.A.	MECP	23-oct.-2012	60.054	11,6	1,3000	78.070,20	12,51%	0,0005%	0,0005%	Valoarea justă/acțiune: ultimul preț de tranzacționare
Severnnav S.A.	SEVE	22-ian.-2013	1.971.566	2,5	2,0000	3.943.132,00	39,10%	0,0258%	0,0259%	Valoarea justă/acțiune: ultimul preț de tranzacționare
Resib S.A.	RESI	3-iun.-2004	894.600	0,10	0,0000	0,00	2,87%	0,0000%	0,0000%	Evaluată la zero (capital propriu negativ)
Romplumb S.A.	ROMR	5-oct.-2001	1.595.520	2,5	0,0000	0,00	33,26%	0,0000%	0,0000%	Evaluată la zero (societate în stare de insolvență)
Transilvania-Com S.A.	TRVC	15-aug.-2007	77.234	2,5	20,4933	1.582.779,53	39,99%	0,0104%	0,0104%	Capitaluri proprii / acțiune
Turdapan S.A.	TUSB	29-dec.-2010	155.855	2,5	0,6770	105.513,84	44,06%	0,0007%	0,0007%	Capitaluri proprii / acțiune
Total						13.116.981,82		0,0859%	0,0861%	

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	29-mar.-2013	397.020	EUR 32,5800	EUR 21,7300	8.627.244,60	38.092.719,13	0,10%	0,2494%	0,2500%	preț de închidere
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	RBI	29-mar.-2013	853.564	EUR 52,5680	EUR 26,5150	22.632.249,46	99.930.407,81	0,43%	0,6542%	0,6558%	preț de închidere
Total						31.259.494,06	138.023.126,94		0,9036%	0,9058%	

* = capitaluri proprii / acțiune la 31 martie 2013

S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.

Instrumentele menționate la art. 187 lit. a) din Regulamentul nr.15/2004 (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	214.1274	4.958.976,46	20,00%	0,0325%	0,0325%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Capitaluri proprii / acțiune
Aeroportul Internațional Timișoara - Traian Vuia S.A.	32.016	19-iul.-2005	2.652.588	198.5121	6.355.563,39	20,00%	0,0416%	0,0417%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoarea justă/acțiune (Capitaluri proprii ajustate cu valoarea dividendelor declarate/ acțiune)
Celuloză și Oțel S.A. (fost Remat Timiș)	3.814	19-iul.-2005	230.675	270.4939	1.031.663,73	8,62%	0,0068%	0,0068%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Capitaluri proprii / acțiune
Cetea S.A.	354.468	19-iul.-2005	118.840	1.1474	406.716,58	20,43%	0,0027%	0,0027%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Capitaluri proprii / acțiune
Ciocarla S.A.	5.298	19-iul.-2005	37.125	70,6207	374.148,47	1,68%	0,0024%	0,0025%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoarea justă/acțiune (Capitaluri proprii ajustate cu valoarea dividendelor declarate/ acțiune)
CN Administrația Porturilor Dunării Fluviale S.A.	27.554	19-iul.-2005	675.810	127,4849	3.512.718,93	20,00%	0,0230%	0,0231%	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	76,5186	15.545.518,78	20,00%	0,1018%	0,1020%	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	25,4353	67.431.854,49	19,99%	0,4414%	0,4425%	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	94,5941	271.999.942,69	20,00%	1,7807%	1,7849%	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	32,1625	879.999.320,35	21,53%	5,7610%	5,7748%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoarea justă/acțiune (Valoare conform raportului evaluatorului independent)
Comsig S.A.	75.655	19-iul.-2005	132.633	23,0794	1.746.072,01	69,94%	0,0114%	0,0115%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Capitaluri proprii / acțiune
E.ON Gaz Distribuție S.A.	13.158.040	19-iul.-2005	37.470.244	10,8906	143.298.950,42	11,99%	0,9381%	0,9404%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Capitaluri proprii / acțiune
E.ON Energie România S.A.	9.903.524	19-iul.-2005	45.765.358	6,9106	68.439.292,95	13,39%	0,4480%	0,4491%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Capitaluri proprii / acțiune
E.ON Moldova Distribuție S.A.	10.994.457	19-iul.-2005	131.073.011	29,4694	324.000.051,12	22,00%	2,1211%	2,1262%	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	35,2638	274.917.360,60	21,99%	1,7998%	1,8041%	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	23,1392	188.996.658,57	22,00%	1,2373%	1,2403%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Capitaluri proprii / acțiune
Electrica Distribuție Transilvania Sud S.A.	9.327.282	19-iul.-2005	125.918.629	21,7228	202.614.681,43	21,99%	1,3264%	1,3296%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Capitaluri proprii / acțiune
Electroconstrucția Elco Cluj S.A.	322.530	19-iul.-2005	319.656	1,6750	540.237,75	7,61%	0,0035%	0,0035%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Capitaluri proprii / acțiune
ENEL Distribuție Banat S.A.	9.220.644	19-iul.-2005	141.578.929	48,3105	445.453.921,96	24,12%	2,9162%	2,9232%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Capitaluri proprii / acțiune
ENEL Distribuție Dobrogea S.A.	6.753.127	19-iul.-2005	114.760.053	44,6374	301.442.031,15	24,09%	1,9734%	1,9782%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Capitaluri proprii / acțiune
Enel Distribuție Muntenia S.A.	3.256.396	19-iul.-2005	107.277.263	105,6497	344.037.260,48	12,00%	2,2523%	2,2577%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Capitaluri proprii / acțiune
Enel Energie Muntenia S.A.	444.054	19-iul.-2005	2.833.769	83,7404	37.185.259,58	12,00%	0,2434%	0,2440%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Capitaluri proprii / acțiune
ENEL Energie S.A.	1.680.000	19-iul.-2005	26.124.808	8,6566	14.543.088,00	12,00%	0,0952%	0,0954%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Capitaluri proprii / acțiune
GDF Suez Energy România (fost Distrigaz Sud)	2.381.863	19-iul.-2005	62.522.462	142,5925	339.635.799,83	12,00%	2,2234%	2,2288%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Capitaluri proprii / acțiune
Nuclearelectrica S.A.	24.676.222	19-iul.-2005	967.926.936	26,2601	648.000.057,34	9,72%	4,2422%	4,2524%	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	39,2487	5.211.599,38	48,99%	0,0341%	0,0342%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Capitaluri proprii / acțiune
Poșta Română S.A.	14.871.947	19-iul.-2005	84.664.380	5,4345	80.821.595,97	25,00%	0,5291%	0,5304%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoarea justă/acțiune (Valoare conform raportului evaluatorului independent)
Romgaz S.A.	5.745.204	19-iul.-2005	416.324.944	225,6334	1.296.309.912,21	14,99%	8,4864%	8,5068%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoarea justă/acțiune (Capitaluri proprii ajustate cu valoarea dividendelor declarate/ acțiune)
Salubriserv S.A.	43.263	19-iul.-2005	207.601	252,3518	10.917.495,92	17,48%	0,0715%	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	48,8339	97.955.138,67	48,99%	0,6413%	0,6428%	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	0,8753	15.678,37	19,90%	0,0001%	0,0001%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Capitaluri proprii / acțiune
Zirom S.A.	3.624.346	28-iun.-2007	36.030.702	10,0131	36.290.938,93	100,00%	0,2376%	0,2382%	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
Hidroelectrică S.A.	89.261.778	19-iul.-2005	3.106.503.426	22,4172	2.000.999.129,78	19,94%	13,0996%	13,1312%	Insolvență	Valoarea justă/acțiune (Valoare conform raportului evaluatorului independent)
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%	Faliment	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			6.679.562.334		8.114.988.636,29		53,1251%	53,2531%		

Legenda:

* = 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 SN 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 Finantelor Publice nu a transferat în fapt fondului participația în această societate.

Obligațiuni sau alte titluri de creanță tranzactionabile 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	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare actualizată	Pondere în activul total al Fondului Proprietatea	Pondere în activul net al Fondului Proprietatea	Banca intermediară	Metoda de evaluare	
RO1213CTN010	2.600	5-sep.-2012	7-mai.-2013	24.983.984,63	4.164,00	866.111,46	25.850.096,09	0,1692%	0,1696%	Citi Bank	Preț achiziție cumulată cu valoarea dobânzii zilnice aferente perioadei surse de la data achiziției	
RO1213CTN010	2.500	13-mar.-2013	7-mai.-2013	24.806.714,25	3.514,29	66.771,44	24.873.485,69	0,1628%	0,1632%	ING Bank		
RO1213CTN010	5.207	5-sep.-2012	7-mai.-2013	49.997.822,28	8.492,53	1.766.446,58	51.764.268,86	0,3389%	0,3397%	ING Bank		
RO1213CTN010	1.529	8-ian.-2013	7-mai.-2013	14.992.645,89	2.498,77	207.398,24	15.200.044,13	0,0995%	0,0997%	Citi Bank		
RO1213CTN010	2.550	9-ian.-2013	7-mai.-2013	25.008.172,58	4.168,03	341.778,38	25.349.950,96	0,1660%	0,1664%	Citi Bank		
RO1213CTN010	1.215	16-ian.-2013	7-mai.-2013	11.947.392,19	1.825,30	136.897,17	12.084.289,36	0,0791%	0,0793%	Citi Bank		
RO1213CTN0K6	2.819	12-sep.-2012	14-mai.-2013	27.090.871,90	4.504,62	905.429,30	27.996.301,20	0,1833%	0,1837%	ING Bank		
RO1213CTN0K6	1.260	4-feb.-2013	14-mai.-2013	12.408.902,86	1.930,27	108.095,35	12.516.998,21	0,0819%	0,0821%	BRD Groupe Societe Generale		
RO1213CTN0K6	1.531	8-ian.-2013	14-mai.-2013	14.995.102,85	2.499,18	207.432,25	15.202.535,10	0,0995%	0,0998%	Citi Bank		
RO1213CTN0K6	1.230	20-mar.-2013	14-mai.-2013	12.212.308,87	1.594,38	19.132,61	12.231.441,48	0,0801%	0,0803%	Citi Bank		
RO1213CTN0K6	1.300	28-ian.-2013	14-mai.-2013	12.790.974,17	1.971,94	124.232,33	12.915.206,50	0,0845%	0,0848%	ING Bank		
RO1213CTN0G4	2.603	16-aug.-2012	24-apr.-2013	24.999.680,54	4.104,86	935.907,72	25.935.588,26	0,1698%	0,1702%	ING Bank		
RO1213CTN0G4	2.043	28-ian.-2013	24-apr.-2013	20.160.299,89	3.136,05	197.571,01	20.357.870,90	0,1333%	0,1336%	Citi Bank		
RO1213CTN0M2	2.059	3-oct.-2012	3-apr.-2013	19.992.169,35	3.284,78	591.261,08	20.583.430,43	0,1348%	0,1351%	ING Bank		
RO1213CTN0M2	1.500	11-feb.-2013	3-apr.-2013	14.885.074,80	2.253,44	110.418,33	14.995.493,13	0,0982%	0,0984%	Raiffeisen Bank		
RO1213CTN0M2	2.000	16-ian.-2013	3-apr.-2013	19.767.457,80	3.020,03	226.502,14	19.993.959,94	0,1309%	0,1312%	Banca Comerciala Romana		
RO1213CTN0A7	504	12-feb.-2013	10-apr.-2013	4.996.881,08	756,47	36.310,67	5.033.191,75	0,0330%	0,0330%	Raiffeisen Bank		
RO1213CTN0A7	3.000	20-mar.-2013	10-apr.-2013	29.919.715,43	3.823,07	45.876,90	29.965.592,33	0,1962%	0,1966%	Raiffeisen Bank		
RO1213CTN0P5	4.245	7-nov.-2012	6-nov.-2013	39.991.975,20	6.752,82	979.158,23	40.971.133,43	0,2682%	0,2689%	ING Bank		
RO1213CTN0P5	1.139	4-feb.-2013	6-nov.-2013	10.918.749,80	1.713,64	95.963,68	11.014.713,48	0,0721%	0,0723%	BRD Groupe Societe Generale		
RO1213CTN0R1	2.000	5-dec.-2012	4-dec.-2013	18.805.520,00	3.281,54	383.940,00	19.189.460,00	0,1256%	0,1259%	RBS Bank		
RO1313CTN039	1.818	23-ian.-2013	24-iul.-2013	17.685.085,86	2.719,31	184.912,98	17.869.998,84	0,1170%	0,1173%	ING Bank		
RO1314CTN029	2.215	17-ian.-2013	15-ian.-2014	20.996.172,83	3.178,59	235.215,46	21.231.388,29	0,1390%	0,1393%	Raiffeisen Bank		
RO1314CTN045	5.278	6-feb.-2013	5-feb.-2014	49.996.224,46	7.647,74	412.977,69	50.409.202,15	0,3300%	0,3308%	ING Bank		
Total							533.535.640,51	3,4928%	3,5012%			

Depozite bancare

Denumire bancă	Data constituirii	Scadenta	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	
Banca Comerciala Romana	4-feb.-2013	15-apr.-2013	RON 40.000.000,00	RON 5.777,78	RON 323.555,56	RON 40.323.555,56	0,2640%	0,2646%	Valoarea depozit bancar cumulată cu valoarea dobânzii zilnice aferente perioadei surse de la data constituirii	
BRD Groupe Societe Generale	6-feb.-2013	2-mai.-2013	RON 23.000.000,00	RON 3.194,44	RON 172.500,00	RON 23.172.500,00	0,1517%	0,1521%		
BRD Groupe Societe Generale	4-mar.-2013	3-iun.-2013	RON 30.000.000,00	RON 4.166,67	RON 116.666,67	RON 30.116.666,67	0,1972%	0,1976%		
BRD Groupe Societe Generale	20-mar.-2013	28-iun.-2013	RON 25.000.000,00	RON 3.541,67	RON 42.500,00	RON 25.042.500,00	0,1639%	0,1643%		
ING Bank	25-mar.-2013	1-apr.-2013	RON 22.400.000,00	RON 2.737,78	RON 19.164,44	RON 22.419.164,44	0,1468%	0,1471%		
Raiffeisen Bank	6-feb.-2013	10-apr.-2013	RON 25.000.000,00	RON 3.750,00	RON 202.500,00	RON 25.202.500,00	0,1650%	0,1654%		
RBS Bank	8-feb.-2013	1-apr.-2013	RON 20.000.000,00	RON 2.666,67	RON 138.666,67	RON 20.138.666,67	0,1318%	0,1322%		
RBS Bank	6-feb.-2013	1-apr.-2013	RON 15.000.000,00	RON 1.979,17	RON 106.875,00	RON 15.106.875,00	0,0989%	0,0991%		
RBS Bank	20-mar.-2013	26-iun.-2013	RON 20.000.000,00	RON 2.222,22	RON 26.666,67	RON 20.026.666,67	0,1311%	0,1314%		
ING Bank	29-mar.-2013	1-apr.-2013	RON 4.571.240,08	RON 126,98	RON 380,94	RON 4.571.621,02	0,0299%	0,0300%		
ING Bank	29-mar.-2013	1-apr.-2013	EUR 116,27	EUR -	EUR -	RON 513,38	0,0000%	0,0000%		
BRD Groupe Societe Generale	29-mar.-2013	1-apr.-2013	RON 7.245.795,58	RON 970,13	RON 2.910,39	RON 7.248.705,97	0,0475%	0,0476%		
Total						233.369.935,38	1,5278%	1,5314%		

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 martie 2013
Activ net	14.465.379.292,28	14.979.202.005,64	15.238.540.320,52
VUAN	1,0788	1,1371	1,1568

Franklin Templeton Investment Management Ltd United Kingdom Sucursala București,
în calitate de administrator unic al S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.

Oana Truța
Reprezentant legal

Marius Nechifor
Reprezentant Compartiment de Control Intern

ING Bank N.V. Amsterdam – Sucursala București

Cristina Bulată
Director Departament Decontări Operațiuni Persoane Juridice

Mihaela Savu
Economist

Anexa 3

S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.
SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA
31 MARTIE 2013

Cuprins

Situația simplificată a rezultatului global	37
Situația simplificată a poziției financiare	38
Situația simplificată a modificărilor capitalurilor proprii	39
Situația simplificată a fluxurilor de numerar.	41
Note la situațiile financiare individuale simplificate.	42

**SITUAȚIA SIMPLIFICATĂ A REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

	<i>Nota</i>	Perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2013	Perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2012
Venituri brute din dividende		26.658	-
Venituri din dobânzi		10.516.874	7.026.217
Reluări de ajustări pentru depreciere aferente instrumentelor de capitaluri proprii scoase din gestiune		59.950	-
Reluări de ajustări pentru deprecierea creanțelor privind capitalul		23.500	4.985.760
Câștiguri / (pierderi) din vânzarea instrumentelor de capitaluri proprii		(390.937)	16.741
Pierderi din deprecierea altor creanțe		(188.453)	-
Câștiguri /(pierderi) nete din diferențe de curs valutar		(1.465)	10.128
Alte venituri operaționale		176.526	1.327.560
Câștig net din activitatea operațională		10.222.653	13.366.406
Cheltuieli cu personalul		(170.168)	(150.840)
Alte cheltuieli operaționale	5	(15.757.420)	(14.747.040)
Cheltuieli operaționale		(15.927.588)	(14.897.880)
Pierdere înainte de impozitare		(5.704.935)	(1.531.474)
Venit privind impozitul pe profit	6	890.653	1.031.542
Pierderea perioadei		(4.814.282)	(499.932)
Alte elemente ale rezultatului global			
Modificarea netă a valorii juste a instrumentelor de capitaluri proprii disponibile pentru vânzare	7	259.384.917	1.528.602.207
Impozitul pe profit amânat	6	(41.501.587)	(244.576.354)
Total alte elemente ale rezultatului global		217.883.330	1.284.025.853
Total rezultat global aferent perioadei		213.069.048	1.283.525.921
Rezultatul pe acțiune, de bază și diluat		(0,0003)	(0,0000)

Situațiile financiare au fost autorizate pentru emiteră în data de 14 mai 2013 de:

Oana Truța

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 42 - 57 sunt parte integrantă a acestor situații financiare.

SITUAȚIA SIMPLIFICATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE LA 31 MARTIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)

	<i>Nota</i>	31 martie 2013	31 decembrie 2012
Active			
Numerar și conturi curente		1.228.157	1.857.628
Depozite la bănci		233.369.935	317.309.452
Certificate de trezorerie		533.535.641	454.732.857
Dividende de încasat		22.393	799.994
Instrumente de capitaluri proprii	7	11.527.857.219	11.269.744.338
Creanțe privind impozitul pe profit amânat	8	322.880.959	363.487.628
Alte active		3.122.796	2.189.053
Total active		12.622.017.100	12.410.120.950
Datorii			
Alte datorii	9	19.891.281	21.064.179
Total datorii		19.891.281	21.064.179
Capitaluri proprii			
Capital social	10	13.778.392.208	13.778.392.208
Rezerva de valoare justă aferentă activelor financiare disponibile pentru vânzare	10	2.712.202.773	2.494.319.443
Alte rezerve		278.451.031	278.451.031
Acțiuni proprii	10	(120.268.583)	(120.268.583)
Rezultat reportat		(4.046.651.610)	(4.041.837.328)
Total capitaluri proprii		12.602.125.819	12.389.056.771
Total datorii și capitaluri proprii		12.622.017.100	12.410.120.950

Notele prezentate în paginile 42 – 57 sunt parte integrantă a acestor situații financiare.

**SITUAȚIA SIMPLIFICATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 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						
Pierderea perioadei	-	-	-	-	(4.814.282)	(4.814.282)
Alte elemente ale rezultatului global						
Modificarea netă a valorii juste a instrumentelor de capitaluri proprii disponibile pentru vânzare	-	259.384.917	-	-	-	259.384.917
Impozitul pe profit amânat aferent veniturilor și cheltuielilor recunoscute direct în capitalurile proprii	-	(41.501.587)	-	-	-	(41.501.587)
Total rezultat global	-	217.883.330	-	-	-	217.883.330
Total rezultat global aferent perioadei	-	217.883.330	-	-	(4.814.282)	213.069.048
Sold la 31 martie 2013	13.778.392.208	2.712.202.773	278.451.031	(120.268.583)	(4.046.651.610)	12.602.125.819

Notele prezentate în paginile 42 – 57 sunt parte integrantă a acestor situații financiare.

**SITUAȚIA SIMPLIFICATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 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						
Pierderele perioadei	-	-	-	-	(499.932)	(499.932)
Alte elemente ale rezultatului global						
Modificarea netă a valorii juste a instrumentelor de capitaluri proprii disponibile pentru vânzare	-	1.528.602.207	-	-	-	1.528.602.207
Impozitul pe profit amânat aferent veniturilor și cheltuielilor recunoscute direct în capitalurile proprii	-	(244.576.354)	-	-	-	(244.576.354)
Total rezultat global	-	1.284.025.853	-	-	-	1.284.025.853
Total rezultat global aferent perioadei	-	1.284.025.853	-	-	(499.932)	1.283.525.921
Sold la 31 martie 2012	13.778.392.208	2.524.301.042	250.102.759	(120.268.583)	(3.431.368.141)	13.001.159.285

Notele prezentate în paginile 42 - 57 sunt parte integrantă a acestor situații financiare.

**SITUAȚIA SIMPLIFICATĂ A FLUXURILOR DE NUMERAR
PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

	Perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2013	Perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2012
Numerar din activități de exploatare		
Încasări din vânzarea de instrumente de capitaluri proprii	804.550	125.171
Achiziții de certificate de trezorerie, nete	(76.290.890)	(175.673)
Dobânzi încasate	8.136.613	3.979.584
Dividende încasate (nete de impozitul reținut la sursă)	-	2.899.579
Pierderi realizate din variația cursului de schimb, aferente numerarului și echivalentelor de numerar	(869)	(2.750)
Colectarea de depozite la bănci cu maturități mai mari de trei luni, net	(45.000.000)	(166.000.000)
Încasări de dobânzi ca urmare a plății dividendelor cu întârziere	190.680	1.125.851
Alte încasări	-	1.740.450
Plata salariilor și a contribuțiilor aferente	(163.886)	(130.444)
Plata furnizorilor și a altor taxe și comisioane	(15.887.872)	(34.108.703)
Achiziții de instrumente de capitaluri proprii	-	(62.216)
Numerar net din activități de exploatare	(128.211.674)	(190.609.151)
Numerar din activități de finanțare		
Dividende plătite (inclusiv impozitele aferente)	(2.028.585)	(3.602.392)
Numerar net utilizat în activități de finanțare	(2.028.585)	(3.602.392)
Scăderea netă a numerarului și echivalentelor de numerar	(130.240.259)	(194.211.543)
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei	317.885.971	297.393.152
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei	187.645.712	103.181.609
	31 martie 2013	31 martie 2012
Numerar	1.228.157	1.507.882
Depozite la bănci cu maturitatea inițială mai mică de trei luni	187.217.549	101.673.727
	188.445.706	103.181.609

Notele prezentate în paginile 42 - 57 sunt parte integrantă a acestor situații financiare.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 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”) și Hotărârea Guvernului 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, 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”).

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 prin 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”) 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 trei luni încheiată la 31 martie 2013 nu sunt auditate.

2. Bazele întocmirii

(a) Declarația de conformitate

Situațiile financiare individuale simplificate, pentru perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2013, 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 2012, care au fost întocmite în conformitate cu cerințele Standardelor Internaționale de Raportare Financiară (“IFRS”).

Fondul a întocmit aceste situații financiare pentru a oferi utilizatorilor informații financiare suplimentare cu privire la poziția sa financiară. Fondul nu va întocmi și publica, situațiile financiare consolidate pentru perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2013.

(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 și a certificatelor de trezorerie, care sunt evaluate la valoare justă.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, 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 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 5 – Alte cheltuieli operaționale;
- Nota 7 – Instrumente de capitaluri proprii;
- Nota 8 – Creanțe privind impozitul pe profit amânat;
- Nota 9 – Alte datorii;
- Nota 11 – Contingente.

3. Politici contabile semnificative

Politicile contabile sunt consistente cu cele din situațiile financiare anuale pentru anul încheiat la 31 decembrie 2012.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, 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 2013						
Numerar și conturi curente	1.228.157	-	-	-	1.228.157	1.228.157
Depozite la bănci	233.369.935	-	-	-	233.369.935	233.369.935
Certificate de trezorerie	-	-	533.535.641	-	533.535.641	533.535.641
Dividende de încasat	22.393	-	-	-	22.393	22.393
Instrumente de capitaluri proprii la valoare justă	-	-	6.330.723.875	-	6.330.723.875	6.330.723.875
Instrumente de capitaluri proprii la cost	-	-	5.197.133.344	-	5.197.133.344	Nedisponibil
Alte creanțe	3.122.796	-	-	-	3.122.796	3.122.796
Alte datorii	-	-	-	(19.891.281)	(19.891.281)	(19.891.281)
	237.743.281	-	12.061.392.860	(19.891.281)	12.279.244.860	Nedisponibil

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, 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 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	Nedisponibil
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 martie 2013 și la 31 decembrie 2012, 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.

Instrumentele de capitaluri proprii înregistrate la cost nu au valori juste determinate în mod credibil.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

5. Alte cheltuieli operaționale

	Perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2013	Perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2012
Comisioane datorate societății de administrare a investițiilor	9.801.266	8.752.879
Comisioane datorate Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare	3.824.548	3.938.458
Comisioane datorate depozitarului	450.116	451.750
Servicii prestate de terți	1.572.005	1.276.012
Alte cheltuieli operaționale	109.485	327.941
	15.757.420	14.747.040

6. Impozitul pe profit

	Perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2013	Perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2012
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent		
Impozitul curent (16%)	-	-
Impozit pe dividende reținut la sursă	4.265	-
Ajustare cheltuială impozit pe profit aferent anului anterior	-	(23.214)
	4.265	(23.214)
Cheltuiala cu impozitul pe profit amânat		
Pierderi din deprecierea instrumentelor de capitaluri proprii	9.592	-
Pierdere fiscală reportată	(904.510)	(1.008.328)
	(894.918)	(1.008.328)
Total venit privind impozitul pe profit	(890.653)	(1.031.542)

Cota de impozitare efectivă utilizată pentru determinarea impozitului amânat a fost de 16% (cota de impozitare standard).

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

6. Impozitul pe profit (continuare)

	Perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2013	Perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2012
Reconcilierea cotei de impozit în vigoare		
Pierdere aferente perioadei	(4.814.282)	(499.932)
Venit privind impozitul pe profit	(890.653)	(1.031.542)
Pierdere înainte de impozitare	(5.704.935)	(1.531.474)
Impozitul în conformitate cu rata standard de impozitare (16%)		
	(912.790)	(245.036)
Efectul asupra impozitului pe profit al:		
Altor venituri neimpozabile	(8.127)	(797.722)
Altor cheltuieli nedeductibile	30.264	11.216
Total venit privind impozitul pe profit	(890.653)	(1.031.542)

	Perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2013	Perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2012
Impozitul pe profit înregistrat direct în capitaluri proprii:		
Pentru instrumente de capitaluri proprii înregistrate la valoare justă	41.501.587	244.576.354

7. 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.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

7. Instrumente de capitaluri proprii (continuare)

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.

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.

Valorile juste la 31 martie 2013 și 31 decembrie 2012, 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 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 estimări rezonabile ale acestora a fost larg și probabilitățile asociate 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	-	4.985.760	4.985.760
Achiziții de acțiuni	62.216	-	62.216
Ieșiri	(48.430)	-	(48.430)
Modificări ale valorii juste	1.528.602.207	-	1.528.602.207
31 martie 2012	6.297.082.061	5.968.162.160	12.265.244.221
	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	-	23.500	23.500
Ieșiri	-	(1.355.486)	(1.355.486)
Reluări ale ajustărilor pentru depreciere	-	59.950	59.950
Modificări ale valorii juste	259.384.917	-	259.384.917
31 martie 2013	6.330.723.875	5.197.133.344	11.527.857.219

În februarie 2013, Fondul a vândut integral participația deținută în Carom – Broker de Asigurare S.A.
În martie 2013, vânzarea participației deținute în Commetex S.A. a fost finalizată.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

7. Instrumente de capitaluri proprii (continuare)

Structura portofoliului Fondului era următoarea:

	31 martie 2013	31 decembrie 2012
Instrumente de capitaluri proprii la valoare justă		
OMV Petrom S.A.	5.132.843.262	4.876.542.833
Transgaz S.A.	379.393.300	384.687.160
BRD - Groupe Societe Generale S.A.	223.409.613	205.892.268
Alro Slatina S.A.	133.379.027	145.769.428
Transelectrica S.A.	135.564.404	125.570.240
Raiffeisen Bank International AG	99.930.408	118.905.477
Conpet S.A.	100.286.979	92.958.315
Erste Group Bank AG	38.092.719	42.242.729
Altele	87.824.163	78.770.507
	6.330.723.875	6.071.338.958
Instrumente de capitaluri proprii la cost		
Hidroelectrica S.A.	2.001.000.000	2.001.000.000
Complexul Energetic Oltenia S.A.	670.084.812	670.084.812
Nuclearelectrica S.A.	581.846.011	581.846.011
Romgaz S.A.	416.324.944	416.301.444
Electrica Distribuție Muntenia Nord S.A.	165.223.950	165.223.950
Enel Distribuție Banat S.A.	141.578.929	141.578.929
Aeroportul Internațional Henri Coanda București S.A.	131.168.262	131.168.262
E.ON Moldova Distribuție S.A.	131.073.011	131.073.011
Electrica Distribuție Transilvania Sud S.A.	125.918.628	125.918.628
Electrica Distribuție Transilvania Nord S.A.	115.755.059	115.755.059
Enel Distribuție Dobrogea S.A.	114.760.052	114.760.052
Enel Distribuție Muntenia S.A.	107.277.263	107.277.263
Posta Romana S.A.	80.822.000	80.822.000
Altele	414.300.423	415.595.959
	5.197.133.344	5.198.405.380
Total instrumente de capitaluri proprii	11.527.857.219	11.269.744.338

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

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, 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 2013:

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Instrumente de capitaluri proprii la valoare justă	6.330.723.875	-	-	6.330.723.875
CertIFICATE DE TREZORERIE	533.535.641	-	-	533.535.641
	6.864.259.516	-	-	6.864.259.516

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

La 31 martie 2013, instrumentele de capitaluri proprii clasificate ca disponibile pentru vânzare includeau instrumente de capitaluri proprii evaluate la cost minus depreciere în sumă de 5.197.133.344 Lei (31 decembrie 2012: 5.198.405.380 Lei).

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

4

8. Creanțe privind impozitul amânat

	31 martie 2013	31 decembrie 2012
<i>Diferențe temporare deductibile (impozabile)</i>		
Pierderi din deprecierea instrumentelor de capitaluri proprii	5.237.901.556	5.237.961.506
Modificările valorii juste a instrumentelor de capitaluri proprii	(3.228.812.825)	(2.969.427.906)
Pierdere fiscală reportată	8.917.262	3.264.075
	2.018.005.993	2.271.797.675
Creanțe privind impozitul pe profit amânat de 16%	322.880.959	363.487.628
Total creanțe privind impozitul pe profit amânat	322.880.959	363.487.628

Cotele de impozitare efective utilizate pentru determinarea impozitului amânat la 31 martie 2013 și 31 decembrie 2012 au fost de 16% (cota de impozitare standard).

9. Alte datorii

	31 martie 2013	31 decembrie 2012
Comisioane datorate societății de administrare a investițiilor	9.801.266	8.862.463
Dividende de plătit	8.389.047	9.481.720
Comision CNVM	1.271.768	1.230.482
Alte datorii	429.200	1.489.514
	19.891.281	21.064.179

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

10. Capitaluri proprii

(a) Capitalul social

La 31 martie 2013 capitalul social subscris includea 13.778.392.208 acțiuni ordinare, având o valoare nominală de 1 Leu pe acțiune, din care 365.588.542 erau acțiuni neplătite.

Capitalul social nevărsat reprezintă valoarea netă a anumitor contribuții ale statului român ca și acționar al Fondului, reprezentat de Ministerul Finanțelor Publice, care au fost înregistrate în anii anteriori ca și capital social vărsat (în baza Legii 247/2005, cu modificările și completările ulterioare) iar în cursul anului 2012, o parte din acest capital vărsat a fost transferată în categoria capital social nevărsat.

Acțiunile neplătite nu conferă deținătorilor dreptul de a vota și de a primi dividende.

La 31 decembrie 2012 capitalul social subscris includea 13.778.392.208 acțiuni ordinare, având o valoare nominală de 1 Leu pe acțiune, din care 365.612.042 erau acțiuni neplătite.

La 31 martie 2013, participația statului român în Fondul Proprietatea a fost de 2,68% (31 decembrie 2012: 2,68%) din care doar 0,022% reprezentau acțiuni plătite.

(b) Rezerva de valoare justă aferentă activelor financiare disponibile pentru vânzare

Rezerva de valoare justă în sumă de 2.712.202.773 Lei la 31 martie 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) Acțiuni proprii

În septembrie 2010, Adunarea Generală a Acționarilor Fondului a aprobat programul de răscumpărare de acțiuni proprii, reprezentând 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. 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 acționari.

Aceeași Adunare Generală a Acționarilor a aprobat al doilea program de răscumpărare: în funcție de disponibilitatea lichidităților, Administratorul Fondului fiind 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. Publicarea acestei decizii în Monitorul Oficial și prin urmare începerea programului de răscumpărare, a fost de asemenea blocată la cererea unuia dintre acționari. Pe 5 martie 2013, instanța s-a pronunțat în favoarea Fondului, respingând cererea de intervenție a reclamantei și aprobând cererea Fondului de înregistrare la Registrul Comerțului.

(d) Dividende

Repartizarea unui dividend brut de 0.04089 Lei pe acțiune, aferent profitului statutar al exercițiului financiar 2012, este supusă aprobării Adunării Generale a Acționarilor Fondului în aprilie 2013.

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 exercițiului financiar 2011.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

11. Contingențe

La 31 martie 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 acum irevocabilă. Bazându-se pe opiniile juridice primite, management precizează 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).

De asemenea, în 8 aprilie 2013 instanța s-a pronunțat în dosarul referitor la acțiunea în anulare formulată de același acționar împotriva hotărârii AGEA de modificare a Actului Constitutiv aprobat de acționari în 29 noiembrie 2010 (următoarea AGA după cea pentru care instanța a anulat 4 hotărâri AGA) dând câștig de cauză Fondului, respingând argumentația reclamantei potrivit căreia anularea anumitor hotărâri aprobate în septembrie 2010 (a se vedea dosarul descris mai sus) ar trebui să aibă efect retroactiv asupra validității hotărârilor aprobate după acea dată.

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

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

11. Contingente (continuare)

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.

Până la data de 31 martie 2013, Fondul a recuperat de la World Trade Center București SA 510.131 USD, 148.701 EUR și 8.724.888 Lei.

S-a inițiat procedura de insolvență pentru World Trade Center SA, următorul termen de judecată fiind stabilit pentru 26 iunie 2013.

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.

12. Părți afiliate

(a) Conducerea

	Perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2013	Perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2012
Salarii		
Membrii Comitetului Reprezentanților	135.000	119.571

Nu au existat împrumuturi sau alte tranzacții între Fond și conducerea sa în 2012 sau în primele trei luni ale anului 2013.

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:

	Perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2013	Perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2012
Tranzacții		
Comision de gestionare a portofoliului	7.755.073	6.925.555
Comision de administrare	2.046.193	1.827.323
Cheltuieli cu chiria	25.943	25.733
Costuri operaționale	6.882	6.905
	9.834.091	8.785.517

În primul trimestru din 2013, Fondul a înregistrat o sumă de 126.158 Lei reprezentând cheltuieli efectuate de Administratorul Fondului în beneficiul Fondului (31 martie 2012: 156.397 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 martie 2013, Fondul datora Administratorului Fondului, suma de 9.846.432 Lei (31 decembrie 2012: 9.146.226 Lei).

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

12. Părți afiliate (continuare)

(b) Filiale

Filialele Fondului sunt următoarele, toate înregistrate în România:

	31 martie 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%
Telerom Proiect S.A. Bucuresti	69%	69%
Zirom S.A. Giurgiu	100%	100%
Carom - Broker de Asigurare S.A. Bucuresti*	0%	70%

* În februarie 2013 Fondul a vândut întreaga deținere în Carom – Broker de Asigurare S.A

În cursul primului trimestru din 2013 și al primului trimestru din 2012, Fondul nu a derulat nici o tranzacție cu filialele sale.

	31 martie 2013	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 depreciere		
Carom - Broker de Asigurare S.A. București	(10.158)	(10.158)
	(10.158)	(10.158)
	-	-

(c) Entități asociate

Fondul are un singur asociat, care este înregistrat în România:

	31 martie 2013	31 decembrie 2012
Procentul de deținere		
OMV Petrom S.A.	20%	20%

Fondul nu a derulat nici o tranzacție cu OMV Petrom S.A. în cursul primului trimestru din 2013 și în cursul primului trimestru din 2012.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

13. Evenimente ulterioare

Deciziile Adunării Generale a Acționarilor din data de 25 aprilie

Principalele decizii din cadrul Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor („AGEA”) din data de 25 aprilie 2013, au fost:

- Prolungirea până la data de 31 decembrie 2013 a autorizării FTIML UK, Sucursala București în vederea listării Fondului pe Bursa de Valori din Varșovia;
- Ratificarea și adoptarea tuturor hotărârilor adoptate în cadrul AGEA în perioada cuprinsă între 6 septembrie 2010 și data acestei AGEA;
- Modificari ale actului constitutiv după cum urmează:
 - Eliminarea prevederii curente din actul constitutiv conform căreia pentru revocarea membrilor Comitetului Reprezentanților și a administratorului Fondului este necesară o majoritate de cel puțin 2/3 din totalul acțiunilor care dau drept de vot. Modificarea constă în aceea că pentru astfel de decizii va fi necesar doar votul majorității simple a acționarilor;
 - Modificarea (clarificarea) prevederilor privind numirea administratorului Fondului: noua prevedere stipulează ca administratorul Fondului să fie numit de către acționari pe baza rezultatelor unei licitații internaționale organizate de Comitetul Reprezentanților;
 - Modificarea modului de organizare a adunării generale a acționarilor privind prelungirea mandatului/ inițierea unei licitații pentru alegerea administratorului de fond (adunarea generală a acționarilor va fi convocată cu cel puțin 6 luni anterior expirării mandatului);
 - Câteva modificări aduse actului constitutiv în vederea unei mai bune comunicări între administratorul Fondului și Comitetul Reprezentanților și clarificării regulilor privind organizarea adunărilor generale ale acționarilor și a întâlnirilor membrilor Comitetului Reprezentanților.

Principalele decizii din cadrul Adunării Generale Ordinare a Acționarilor („AGOA”) din data de 25 aprilie 2013 au fost:

- Aprobarea raportului anual al administratorului Fondului, inclusiv a situațiilor financiare la 31 decembrie 2012 întocmite în conformitate cu Reglementările contabile românești;
- Aprobarea repartizării profitului net aferent anului 2012 și aprobarea plății unui dividend brut pe acțiune de 0,04089 lei (data de înregistrare: 15 mai 2013). Fondul va începe plata dividendelor pe 28 iunie 2013;
- Ratificarea și adoptarea tuturor hotărârilor adoptate în cadrul AGOA în perioada cuprinsă între 6 septembrie 2010 și data acestei AGOA;
- Ratificarea și readoptarea numirii Franklin Templeton Investment Management Limited UK, Sucursala București ca manager și administrator unic al Fondului Proprietatea SA.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

13. Evenimente ulterioare (continuare)

Informații actualizate referitoare la Comitetul Reprezentanților

În data de 19 aprilie 2013, dl. Cristian Bușu a demisionat din funcția de membru al Comitetului Reprezentanților al Fondului. Demisia a fost comunicată Fondului în data de 22 aprilie 2013, dată de la care a devenit efectivă. Comitetul Reprezentanților a decis numirea dl. Mark Henry Gitenstein ca membru interimar al Comitetului Reprezentanților (prin Hotărârea nr. 13/23 aprilie 2013). Numirea își va produce efectele de la data înregistrării la Registrul Comerțului.

Deoarece mandatele a doi dintre membrii Comitetului Reprezentanților (dl. Sorin Mîndruțescu și dl. Cristian Bușu) urmează să expire în data de 29 septembrie 2013, în data de 25 aprilie 2013, Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor, l-a ales ca nou membru al Comitetului Reprezentanților pe dl. Mark Henry Gitenstein, în timp ce dl. Sorin Mîndruțescu a fost reales ca membru, pentru mandate de trei ani, începând cu data de 30 septembrie 2013.

< 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