

RAPORTUL TRIMESTRIAL

pentru trimestrul încheiat la
31 martie 2014

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	10
Analiza Financiară	21

Anexe

Anexa 1	Bilanțul, Contul de profit și pierdere și Date informative la 31 martie 2014, întocmite în conformitate cu Regulamentul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare (“CNVM”) nr. 4/2011 privind Reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a CEE, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară (“ASF”) aprobate prin Ordinul CNVM nr. 13/2011 (“Reglementările contabile românești”).	24
Anexa 2	Situația activelor și obligațiilor Fondului Proprietatea la 31 martie 2014, întocmită în conformitate cu Regulamentul CNVM 4/2010 (Anexa nr. 4).	32
Anexa 3	Situații financiare simplificate pentru perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2014, întocmite în conformitate cu IAS 34 <i>Raportare financiară interimară</i> , pe baza Standardelor Internaționale de Raportare Financiară	36

Informații privind societatea

Societatea

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

Tabelul următor sumarizează poziția financiară a Fondului:

Evoluția VAN și a prețului pe acțiune	T1 2014	T1 2013	An 2013
Total capitaluri proprii (Milioane Lei)	10.324,8	12.075,6	10.885,0
Total VAN (Milioane Lei)	14.253,3	15.238,5	15.013,7
VAN pe acțiune (Lei)	1,1813	1,1568	1,2436
Variația VAN pe acțiune în perioadă (%)*	-5,0%	+1,7%	+9,4%
Randamentul total al VAN pe acțiune*	-5,0%	+1,7%	+13,3%
Preț pe acțiune la sfârșitul perioadei (Lei)	0,8300	0,6315	0,8335
Preț pe acțiune minim (Lei) ¹	0,7810	0,5705	0,5705
Preț pe acțiune maxim (Lei) ¹	0,8560	0,6375	0,8605
Variația prețului pe acțiune în perioadă (%)*	-0,4%	+14,9%	+51,7%
Randamentul total al prețului acțiunii (%)*	-0,4%	+14,9%	+61,3%
Discountul prețului față de VAN la sfârșitul perioadei	29,7%	45,4%	33,0%
Discount mediu aferent perioadei	33,6%	47,7%	41,3%
Valoarea totală a tranzacțiilor cu acțiuni (Milioane Lei)	631,1	783,5	4.097,0
Valoarea medie zilnică a tranzacțiilor cu acțiuni (Milioane Lei)	10,2	12,6	16,4

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

* Comparativ cu sfârșitul anului precedent

Informații privind capitalul social	31 martie 2014*	31 martie 2013	31 decembrie 2013
Capital social subscris (Lei)	13.538.087.407	13.778.392.208	13.778.392.208
Capital social vărsat (Lei)	13.172.832.785	13.412.803.666	13.413.137.586
Număr de acțiuni subscrise	13.538.087.407	13.778.392.208	13.778.392.208
Număr de acțiuni plătite	13.172.832.785	13.412.803.666	13.413.137.586

*Conform avizului ASF nr. 1/21 februarie 2014, ASF a avizat reducerea capitalului social subscris al Fondului de la 13.778.392.208 Lei la 13.538.087.407 Lei, urmare a anulării unui număr de 240.304.801 acțiuni proprii achiziționate de Fond în cadrul primului program de răscumpărare din 2011. Reducerea capitalului social a fost efectivă începând din 24 februarie 2014.

¹ Preț de închidere: Sursa 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 ASF	PJR09SIIR/400006/18.08.2010
Număr de înregistrare CIVM	AC-3632-5/03.09.2012

Structura acționariatului² (la 31 martie 2014)

Categorii de acționari	% din capitalul social subscris	% din capitalul social subscris și vărsat	% din drepturile de vot
Acționari instituționali străini	54,30%	55,80%	60,89%
Persoane fizice române	20,19%	20,75%	22,64%
Acționari instituționali români	8,99%	9,24%	10,09%
Persoane fizice străine	5,67%	5,82%	6,35%
Ministerul Finanțelor Publice ³	0,03%	0,03%	0,03%
Acțiuni proprii ⁴	8,13%	8,36%	-
Acțiuni neplătite ⁵	2,69%	-	-

Numărul acționarilor la 31 martie 2014 era de 8.335.

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 2,72%, incluzând acțiuni neplătite.

⁴ 1,100,950,684 acțiuni proprii răscumpărate de Fond în cadrul celui de-al doilea program de răscumpărare.

⁵ Acțiuni neplătite de statul român 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 2014, respectiv o pierdere netă neauditată de 79,0 milioane Lei (pentru trimestrul încheiat la 31 martie 2013, pierderea netă a fost de 5,6 milioane Lei). Capitalurile proprii totale au fost de 10.324,8 milioane Lei la 31 martie 2014, în scădere cu 5,1% comparativ cu valoarea de la 31 decembrie 2013, de 10.885,0 milioane Lei.

Principalii factori care au contribuit la pierderea netă în primul trimestru al anului 2014 au fost pierderea contabilă rezultată din vânzarea participațiilor din portofoliu în cursul perioadei (pentru mai multe detalii a se vedea secțiunea Analiză financiară) precum și 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 2014 o valoare a activului net ("VAN") de 14.253,3 milioane Lei și o valoare a activului net pe acțiune ("VAN pe acțiune") de 1,1813 Lei (un randament total negativ al VAN pe acțiune de -5,0%). VAN este calculată conform reglementărilor locale emise de autoritatea de reglementare a pieței de capital.

Evoluția generală în scădere a performanței VAN a Fondului în T1 2014 a fost corelată cu condițiile de ansamblu ale BVB, având un impact negativ asupra evaluării participațiilor companiilor listate din portofoliul Fondului.

În 2014, BVB a avut performanțe mai scăzute, atât în monedă locală cât și în echivalent Euro, comparativ cu cele mai mari piețe din Europa Centrală, cu excepția Ungariei, așa cum se poate vedea în tabelul de mai jos:

% variație 2014	În monedă locală	În EUR
BET-XT (România)	-3,85%	-3,05%
PX (Republica Cehă)	+1,26%	+1,52%
WIG20 (Polonia)	+1,30%	+1,41%
ATX (Austria)	-0,30%	-0,30%
BUX (Ungaria)	-5,50%	-8,30%

Evoluția VAN și a prețului pe acțiune	Notă	T1 2014	T1 2013	An 2013	Variații	
					T1 2014 vs T1 2013	T1 2014 vs An 2013
Total capitaluri proprii (Milioane Lei)	a	10.324,8	12.075,6	10.885,0	-14,5%	-5,1%
Total VAN (Milioane Lei)	b, d	14.253,3	15.238,5	15.013,7	-6,5%	-5,1%
VAN pe acțiune (Lei)	b, d	1,1813	1,1568	1,2436	2,1%	-5,0%
Variația VAN pe acțiune în perioadă (%)*	c	-5,0%	+1,7%	+13,3%		
Preț pe acțiune la sfârșitul perioadei (Lei)		0,8300	0,6315	0,8335	31,4%	-0,4%
Randamentul total al prețului acțiunii (%)*	c	-0,4%	+14,9%	+61,3%		
Dividendul brut declarat (Lei pe acțiune)		-	-	0,04089		
Discountul prețului față de VAN la sfârșitul perioadei		29,7%	45,4%	33,0%		

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

* Comparativ cu sfârșitul anului precedent

Note:

- Întocmit în conformitate cu Reglementările contabile românești
- Întocmit în conformitate cu reglementările locale emise de autoritatea de reglementare a pieței de capital
- Calculat cu dividendele reinvestite, unde este cazul

- (d) Diferența în ceea ce privește variația (în %) între total VAN și VAN pe acțiune se datorează variației capitalului social vărsat în acest interval de timp, și schimbării metodologiei de calcul a VAN pe acțiune începând cu 31 decembrie 2012 (acțiunile proprii achiziționate prin programe de răscumpărare sunt excluse din numărul acțiunilor folosite în calculul VAN pe acțiune)

VAN (calculată conform reglementărilor locale emise de autoritatea de reglementare a pieței de capital) este mai mare decât valoarea capitalurilor proprii (calculată conform Reglementărilor contabile românești) în principal datorită metodologiilor diferite folosite pentru evaluarea activelor financiare, prezentate în tabelul de mai jos:

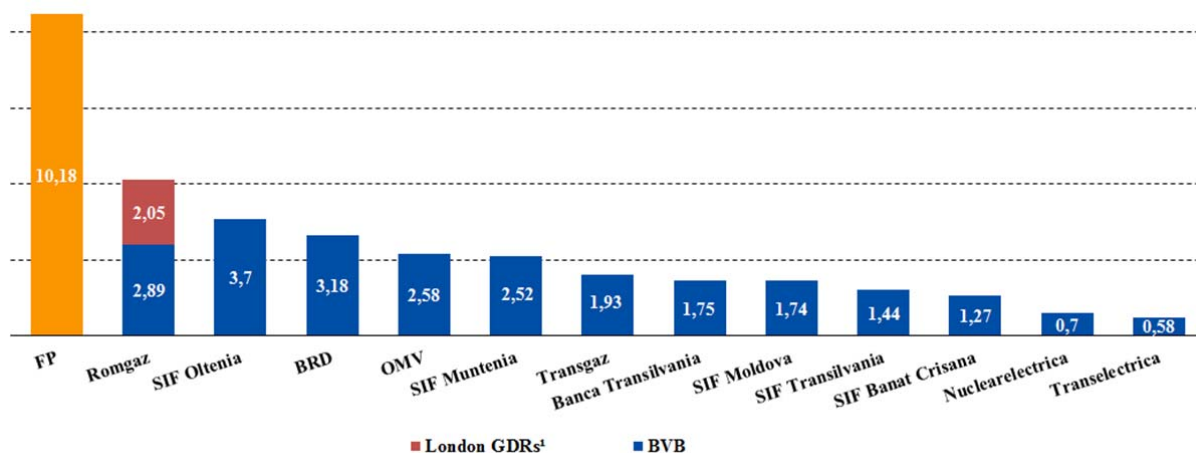
	Reglementările pieței de capital locale*	Reglementările contabile românești
Valori mobiliare listate	Evaluate la prețurile de închidere ale pieței (piețe reglementate)	Evaluate la cost mai puțin ajustările pentru pierderi de valoare
	Evaluate la prețurile de referință (piața Rasdaq) **	
Valori mobiliare 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.

** prețul de referință este considerat prețul de închidere pentru acțiunile admise la tranzacționare pe piața Rasdaq secțiunea RGSB și prețul mediu pentru acțiunile admise la tranzacționare pe piața Rasdaq secțiunea XMBS și pentru UNLS.

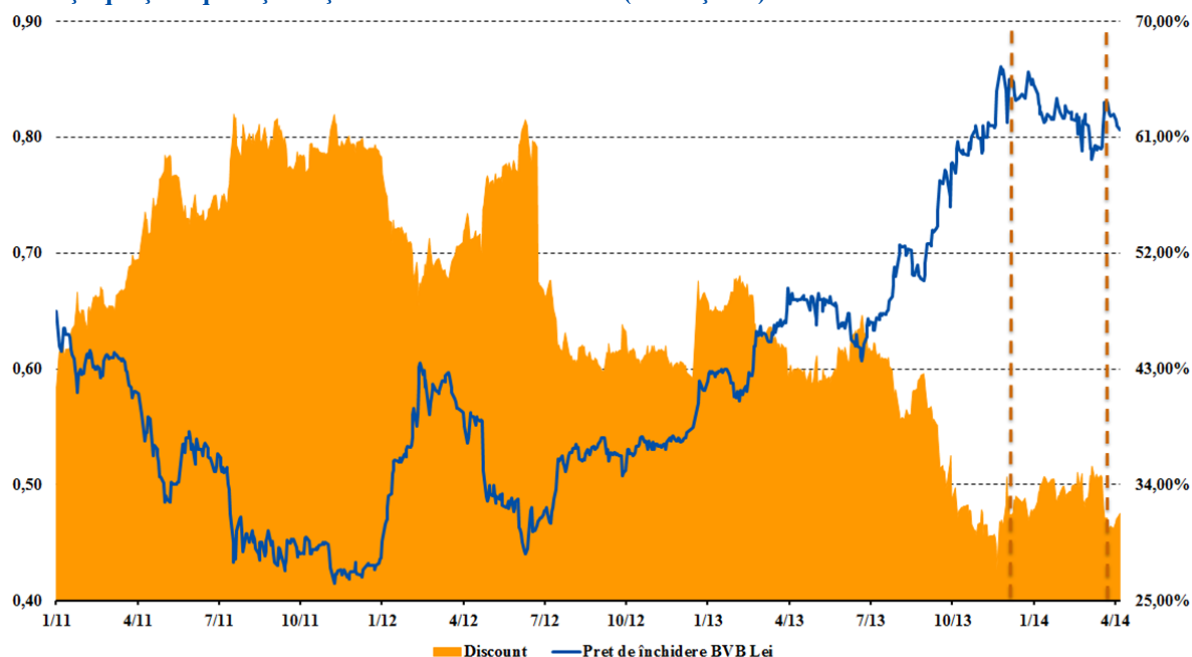
Evenimente semnificative

Media zilnică a tranzacțiilor în cursul trimestrului întâi al anului 2014 (milioane Lei)



Sursa: BVB, Bloomberg.
1. Excluzând tranzacțiile OTC.

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



Sursa: BVB.

Relații cu investitorii

În primul trimestru al anului 2014, am continuat să îmbunătățim profilul și să creștem vizibilitatea Fondului, a pieței de capital locale și a României în general, în rândul unei baze largi de investitori instituționali internaționali. De asemenea, Administratorul Fondului a continuat să informeze acționarii cu privire la cele mai recente informații privind evoluția și deținerile Fondului, prin organizarea de întâlniri individuale și teleconferințe.

În primele trei luni ale anului, am participat la 5 conferințe globale și regionale adresate piețelor emergente și piețelor de frontieră desfășurate la Londra, New York și Varșovia unde ne-am întâlnit cu peste 50 de investitori instituționali interesați de obținerea mai multor detalii și informații actualizate despre Fond, acțiunile sale corporative și principalele dețineri din portofoliu.

În aceeași perioadă, am organizat 3 road-show-uri în cele mai importante centre financiare din Europa (Londra), Statele Unite (New York) și Orientul Mijlociu (Dubai). În cadrul road-show-urilor, echipa Fondului a avut întâlniri individuale atât cu actualii acționarii, cât și cu potențialii investitori.

În perioada 5 - 6 februarie, am organizat la New York în colaborare cu BVB și Raiffeisen Bank evenimentul “Romania Investor Days”, primul eveniment dedicat pieței de capital din România. 60 de reprezentanți ai unor investitori instituționali străini cu active în administrare de peste 700 miliarde de euro au participat la acest eveniment. Prima zi a acestui eveniment a inclus prezentări din partea consilierului primului ministru al României, Guvernatorului adjunct al Băncii Naționale a României, directorului de privatizare al Departamentului pentru Energie din cadrul Ministerului Economiei, secretarului de stat din cadrul Ministerului Economiei, secretarului de stat din cadrul Ministerului de Finanțe, președintelui Consiliului Fiscal din România, CEO-ului și președintelui Bursei de Valori București, vicepreședintelui departamentului Trezorerie și Piețe de Capital din cadrul Raiffeisen și CEO-ului Administratorului Fondului Proprietatea. În a doua zi a evenimentului, au fost organizate peste 100 de întâlniri individuale și de grup între investitorii instituționali și cele 11 companii listate și nelistate din România participante la conferință.

În data de 13 februarie, am organizat conferința telefonică privind rezultatele preliminare ale anului 2013, publicate în aceeași zi. În data de 31 martie, ca parte a eforturilor noastre continue de a asigura o mai bună înțelegere a Fondului și deținerilor acestuia, am organizat a treia ediție a evenimentului “Ziua Analizatorilor”, eveniment dedicat analizatorilor care acoperă Fondul.

În plus, am organizat 8 întâlniri individuale în București cu investitorii actuali și potențiali care au vizitat România, precum și peste 20 de teleconferințe cu investitorii instituționali interesați de Fond.

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

Listarea secundară

Așa cum a fost subliniat în rapoartele noastre anterioare, feedback-ul primit din partea investitorilor instituționali pe care Administratorul Fondului i-a întâlnit în cadrul road-show-urilor a fost unul de susținere a listării secundare a Fondului, iar Administratorul Fondului s-a angajat într-un dialog cu acționarii, potențialii investitori și băncile de investiții, cu scopul de a găsi cea mai avantajoasă opțiunea pentru acționarii Fondului. În martie 2014, Administratorul Fondului a recomandat acționarilor ca listarea secundară a Fondului să fie efectuată la Bursa de Valori de la Londra (“BVL”) pe piața Specialist Fund Market (“SFM”). De asemenea, Administratorul Fondului a anunțat faptul că a selectat consorțiul de bănci de investiții care va oferi suport pentru listarea secundară la SFM a BVL: Jefferies International Limited ca unic consultant financiar din Marea Britanie, împreună cu BRD Societe Generale și Swiss Capital în calitate de consultanți locali și Clifford Chance Badea în calitate de consilier juridic al Fondului.

Tranzacționarea de acțiuni fungibile între Londra și București va fi realizată prin intermediul instrumentelor Depositary Interests (“DI-uri”) în Marea Britanie. În acest scop, un depozitar înregistrat în Marea Britanie va face legătura între piața de la Londra și cea de la București prin deținerea de Acțiuni prin intermediul unui custode local (cu sediul în București) via Clearstream (sistem de compensare și decontare conectat la Depozitarul Central din București) și emiterea de DI în Londra. Alternativ, listarea poate fi realizată prin intermediul instrumentelor Global Depositary Receipts (“GDR-uri”), dar reglementările în vigoare în prezent în România restricționează emiterea de GDR-uri numai în cazul ofertelor publice inițiale și pentru ca Fondul să poată emite astfel de GDR-uri, fie reglementările în vigoare trebuie modificate, fie reglementatorul local, ASF, trebuie să emită o excepție pentru ca Fondul să poată emite GDR-uri. Investitorii noi, locali și străini, vor putea fi atrași prin intermediul plasamentelor de acțiuni de către acționarii existenți prin intermediul plasamentelor accelerate și/sau a tranzacțiilor individuale de pe piața regulată (deschisă), în același timp sau după listarea la Londra.

Recomandarea Administratorului Fondului cu privire la listarea secundară a Fondului la BVL a fost aprobată în cadrul Adunării Generale a Acționarilor din data de 28 aprilie 2014.

Anularea acțiunilor

În data de 24 februarie 2014, Administratorul Fondului a primit din partea ASF avizul cu privire la aprobarea diminuării capitalului social al Fondului prin anularea a 240,3 milioane de acțiuni răscumpărate în cadrul primului program de răscumpărare. În data de 28 aprilie 2014, acționarii au votat pentru diminuarea capitalului social prin anularea a 1,1 miliarde de acțiuni răscumpărate de către Fond în cadrul celui de-al doilea program de răscumpărare.

Programele de răscumpărare

Executarea celui de-al treilea program de răscumpărare a început în data de 25 martie 2014. Programul a fost aprobat de către acționari în cadrul Adunării Generale a Acționarilor din 22 noiembrie 2013 și se referă la răscumpărarea unui număr maxim de 252.858.056 acțiuni la o valoare cuprinsă între de 0,2 Lei pe acțiune și 1,5 Lei pe acțiune.

Cel de-al treilea program de răscumpărare poate fi derulat pe o perioadă de 18 luni de la data publicării Hotărârii AGEA în Monitorul Oficial, respectiv până la data de 19 septembrie 2015. Acțiunile răscumpărate vor fi anulate. În urma evaluării ofertelor depuse în cadrul procesului de selecție a intermediarilor, Raiffeisen Capital and Investment a fost selectat să furnizeze servicii pentru cel de-al treilea program de răscumpărare.

În efortul său de a genera valoare pentru acționarii săi, Administratorul Fondului a supus spre aprobarea acționarilor, autorizarea pentru cel de-al patrulea program de răscumpărare, a 990.855.616 acțiuni, care să înceapă după finalizarea celui de-al treilea program. La fel ca și în cadrul programului de răscumpărare anterior, programul poate fi derulat pe o perioadă de 18 luni de la data la care hotărârea acționarilor va fi publicată în Monitorul Oficial al României. Programul de răscumpărare trebuie executat la un preț cuprins între 0,2 Lei/acțiune și 2 Lei/acțiune, iar acțiunile răscumpărate vor fi anulate. Acționarii au votat în favoarea propunerii Administratorului Fondului în cadrul Adunării Generale a Acționarilor din data de 28 aprilie 2014.

Evenimente Ulterioare

Actualizări cu privire la principalele litigii

În dosarul în contencios administrativ privind acțiunea în justiție formulată de către Fond împotriva ASF în vederea avizării Actului Adițional nr. 2 la Contractul de Administrare a Investițiilor, Curtea de Apel București a anunțat în data de 24 aprilie 2014 că a respins acțiunea formulată de Fond. Hotărârea instanței nu este definitivă și poate fi atacată cu recurs.

În funcție de argumentarea instanței, care nu a fost comunicată încă, Administratorul Fondului va analiza pașii și acțiunile de urmat în acest caz.

Aduarea Generală a Acționarilor

În data de 28 aprilie 2014, acționarii Fondului au aprobat:

- Modificarea Actului Constitutiv cu privire la prelungirea mandatului Administratorului Fondului și menționarea faptului ca Fondul nu va derula activități de atragere de capital.
- Listarea secundară a Fondului Proprietatea la Bursa de Valori din Londra și toate detaliile legate de aceasta.
- Reducerea capitalului social subscris al Fondului Proprietatea prin anularea acțiunilor proprii răscumpărate în cadrul celui de-al doilea program de răscumpărare desfășurat pe parcursul anului 2013 (1.100.950.684 acțiuni).
- Noua Declarație de Politică Investițională.
- Cel de-al patrulea program de răscumpărare (a 990.855.616 acțiuni).
- Ratificarea și aprobarea tuturor hotărârilor luate în cadrul adunărilor generale extraordinare între 6 septembrie 2010 și 27 aprilie 2014.

- Aprobarea semnării Contractului de Administrare a Investițiilor între Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom Sucursala București și Fondul Proprietatea, așa cum a fost negociat între Comitetul Reprezentanților și Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom Sucursala București.
- Reînnoirea / extinderea mandatului actual al Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom Sucursala București pentru o perioadă de 2 ani începând cu 30 septembrie 2014.
- Raportul anual al Administorului Unic al Fondului Proprietatea pentru anul financiar 2013, inclusiv situațiile financiare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2013, întocmite în conformitate cu Reglementările Contabile Românești, aprobarea raportului auditorului și descărcarea de gestiune a Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom Sucursala București pentru administrarea aferentă anului 2013.
- Repartizarea profitului net pentru anul financiar 2013.
- Modificarea bugetului Fondului Proprietatea aferent anului 2014 (Actul adițional nr. 1 la bugetul Fondului Proprietatea aferent anului 2014).
- Actul adițional la contractul de audit încheiat cu Deloitte Audit SRL pentru prestarea altor servicii legate de listarea secundară.
- Ratificarea și aprobarea tuturor hotărârilor AGOA și a tuturor actelor juridice (inclusiv hotărâri și contracte) încheiate, adoptate și emise în numele Fondului Proprietatea de Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom Sucursala București, precum și a oricăror măsuri de conducere/administrare adoptate și/sau implementate de acesta, aprobate sau încheiate între 6 septembrie 2010 și 27 aprilie 2014.
- 15 mai 2014 ca dată de înregistrare.

Majorarea capitalului social vărsat al Fondului

În aprilie 2014, capitalul social subscris și vărsat al Fondului a majorat după cum urmează:

- Administratorului Fondului a emis decizia nr 14/4 aprilie 2014, în care a constatat faptul că statul român a transferat 26.904 de acțiuni deținute la CE Oltenia, cu o valoare nominală totală de 269.040 Lei, ca aport la capitalul social în contul capitalului nevărsat, în conformitate cu OUG 81/2007.
- Administratorului Fondului a emis decizia nr 16/7 aprilie 2014, în care a constatat faptul că statul român a transferat 99.999 de acțiuni deținute la Hidroelectrică, cu o valoare nominală totală de 999.990 Lei, ca aport la capitalul social în contul capitalului nevărsat, în conformitate cu OUG 81/2007. Aceasta a fost o majorare de capital social al Hidroelectrică cu valoarea terenurilor pentru care societatea a dobândit titluri de proprietate.

Ca urmare a acestor două decizii, capitalul social subscris al Fondului de 13.538.087.407 Lei a rămas nemodificat, iar capitalul vărsat a crescut la 13.174.101.815 Lei.

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 locale emise de autoritatea de reglementare a pieței de capital, nu mai târziu de 15 zile calendaristice de la sfârșitul lunii de raportare.

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

Metodologia de calcul a VAN

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

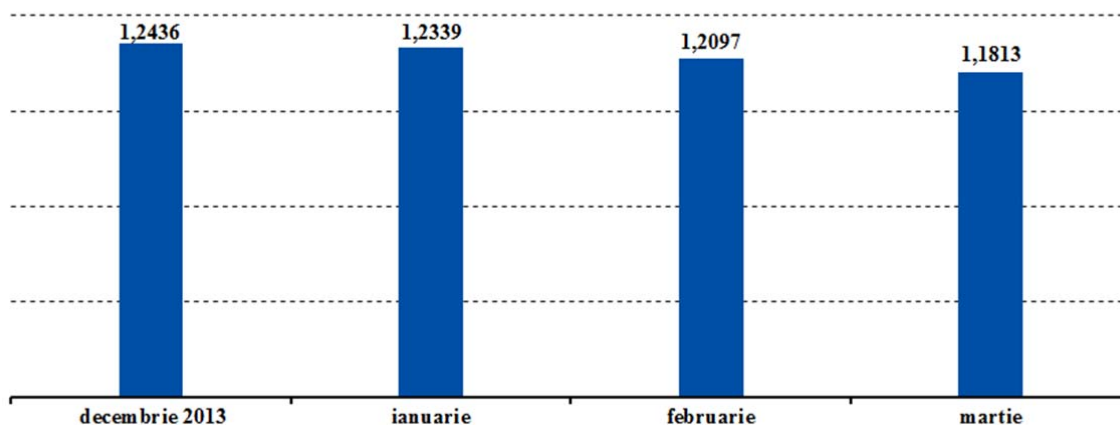
Valorile mobiliare listate sunt evaluate la prețul de închidere al pieței dacă sunt listate în cadrul piețelor reglementate, sau prețul de referință, dacă sunt listate pe Rasdaq (prețul de referință este considerat prețul de închidere pentru acțiunile admise la tranzacționare pe piața Rasdaq secțiunea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

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

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

Graficul de mai jos prezintă informații privind VAN pe acțiune lunar publicat pentru perioada 31 decembrie 2013 și 31 martie 2014:

VAN/acțiune (Lei/acțiune)



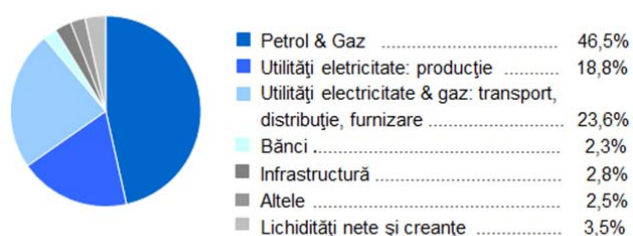
Sursa: FTIML, pe baza rapoartelor VAN, transmise către ASF

În primul trimestru al anului 2014, VAN a scăzut cu 5% în principal datorită impactului negativ al scăderii prețului acțiunilor companiilor listate, în special OMV Petrom (impact în VAN de 460,5 milioane Lei sau de 0,0382 Lei pe acțiune) și Romgaz (impact în VAN de 68,8 milioane Lei sau de 0,0057 Lei pe acțiune), precum și datorită actualizării în februarie 2014 a raportului de evaluare a participației în Hidroelectrică, după ce Curtea de Apel București a luat decizia prin care Hidroelectrică a fost reintrodusă în procedură de reorganizare judiciară (impactul a fost o scădere de 134,2 milioane Lei sau 0,0111 Lei pe acțiune).

Strategia de investiții și analiza portofoliului

Obiectivul investițional al Fondului este aprecierea capitalului prin investiții realizate în principal în acțiuni și instrumente financiare bazate pe acțiuni românești. Investițiile în acțiuni reprezentau 96,5% din VAN a Fondului la data de 31 martie 2014. La această dată portofoliul includea dețineri în 58 de companii (20 listate și 38 nelistate), atât societăți private, cât și societăți controlate de stat.

Structura portofoliului – pe sectoare



- Portofoliul a rămas semnificativ concentrat în sectorul energiei electrice, petrolului și al gazelor naturale (aproximativ 89,9% din VAN), printr-un număr de companii românești listate și nelistate.

- Lichiditățile nete și creanțele includ depozite bancare, conturi curente, titluri de stat, alte creanțe și alte active, din care se scade valoarea tuturor datoriilor și a provizioanelor

Sursa: Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București, date la 31 martie 2014, pe baza raportărilor VAN către ASF

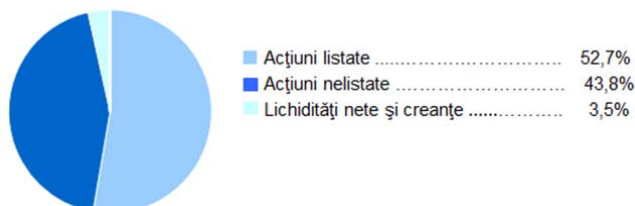
Structura portofoliului – pe țări



- La 31 martie 2014, Fondul nu a avut investiții străine.

Sursa: Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București, date la 31 martie 2014, pe baza raportărilor VAN către ASF

Structura portofoliului – pe tipuri de active - listate versus nelistate



- Cea mai mare societate listată este OMV Petrom (61,2% din valoarea societăților listate din portofoliul Fondului).
- Cea mai mare societate nelistată este Hidroelectrică (33,7% din valoarea totală a societăților nelistate din portofoliul Fondului).

Sursa: Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București, date la 31 martie 2014, pe baza raportărilor VAN către ASF

Top 20 participații

Nr	Nume	Cota de deținere a Fondului (%)	Valoarea la 31 martie 2014 (Milioane Lei)	% din VAN
1	OMV Petrom SA	18,99%	4.593,9	32,2%
2	Hidroelectrica SA	19,94%	2.105,2	14,8%
3	Romgaz SA	14,99%	1.906,9	13,4%
4	ENEL Distribuție Banat SA	24,12%	573,2	4,0%
5	ENEL Distribuție Muntenia SA	12,00%	473,1	3,3%
6	GDF Suez Energy România	12,00%	404,4	2,8%
7	ENEL Distribuție Dobrogea SA	24,09%	379,1	2,7%
8	E.ON Moldova Distribuție SA	22,00%	345,4	2,4%
9	Complexul Energetic Oltenia SA	21,53%	321,6	2,3%
10	Electrica Distribuție Muntenia Nord SA	21,99%	296,2	2,1%
11	CN Aeroporturi București SA	20,00%	287,7	2,0%
12	Nuclearelectrica SA	9,72%	257,1	1,8%
13	BRD - Groupe Societe Generale	3,64%	208,2	1,5%
14	Electrica Distribuție Transilvania Nord SA	22,00%	206,7	1,5%
15	Electrica Distribuție Transilvania Sud SA	21,99%	192,0	1,3%
16	Transelectrica SA	13,49%	166,1	1,2%
17	E.ON Gaz Distribuție SA	12,00%	165,2	1,2%
18	Conpet SA	29,70%	123,4	0,9%
19	Banca Transilvania	2,93%	111,6	0,8%
20	Societatea Națională a Sării SA	48,99%	106,3	0,7%
Top 20 participații			13.223,3	92,9%
Total participații			13.752,2	96,5%
Lichidități nete și creanțe			501,1	3,5%
Total VAN			14.253,3	100,0%

Sursa: Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București, date la 31 martie 2014, pe baza raportărilor VAN către ASF

Evenimente semnificative privind societățile din portofoliu în cursul perioadei

Achiziții și vânzări

În cursul primului trimestru al anului 2014, Fondul a vândut integral participațiile în Resib SA, Turdapan SA, Erste Group Bank, Raiffeisen Bank și parțial din deținerea în Oil Terminal SA.

De asemenea, în ianuarie 2014, Primcom SA a efectuat o returnare de capital în urma diminuării valorii nominale a acțiunilor de la 2,5 Lei pe acțiune la 0,1 Leu pe acțiune.

Modificări în sectorul energetic

Modificări ale prețurilor energiei electrice

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

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

Modificări ale prețurilor gazelor

Implementarea eliminării treptate a prețurilor reglementate ale gazelor naturale a început în data de 1 februarie 2013. Ca urmare a implementării celei de-a șasea creșteri în data de 1 aprilie 2014, prețurile au crescut conform calendarului până la 89,4 Lei/MWh pentru consumatorii industriali și până la 51,8 Lei/MWh pentru consumatorii casnici. Conform Legii 123/2012 care a intrat în vigoare la data de 19 iulie 2012, termenul limită pentru liberalizarea prețului gazelor pentru consumatorii non-casnici este decembrie 2014, iar pentru consumatorii casnici, decembrie 2018, conform tabelelor de mai jos:

Data implementării	Consumatori non-casnici		
	Gradul de convergență (%)	Preț de producție internă (Lei/MWh)	Creștere preț final (%)
01.02.2013	35	49,0	5
01.04.2013	40	55,3	5
01.07.2013	47	63,4	5
01.10.2013	51	68,3	3
Creștere anuală a prețului final 2013 (%)			18
01.01.2014	55	72,0	4
01.04.2014	71	89,4	5
01.07.2014	91	109,0	5
01.10.2014	100	119,0	4
Creștere anuală a prețului final 2014 (%)			18

Data implementării	Consumatori casnici		
	Gradul de convergență (%)	Preț de producție internă (Lei/MWh)	Creștere preț final (%)
01.12.2012	33	45,7	0
01.04.2013	33	45,7	0
01.07.2013	36	48,5	8
01.10.2013	37	49,8	2
Creștere anuală a prețului final 2013 (%)			10
01.01.2014	38	50,6	2
01.04.2014	41	51,8	2
01.07.2014	44	53,3	3
01.10.2014	46	54,6	3
Creștere anuală a prețului final 2014 (%)			10

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

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

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

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

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

Noua taxă are un impact negativ asupra rezultatelor financiare ale anumitor companii din portofoliul Fondului. În total, se estimează că atât societățile private, cât și societățile controlate de stat din portofoliul Fondului vor contribui cu peste 900 milioane Lei la bugetul statului. Impactul taxei asupra cotei de profit a Fondului este de 157 milioane Lei.

Impactul estimat asupra anumitor companii din portofoliul Fondului este prezentat în tabelul de mai jos:

Denumire	Profit net 2013 (Milioane Lei)	Taxa estimată (Milioane Lei)	% din profitul net
OMV Petrom	3.936,0	265 – 330 ⁶	7% - 8%
Nuclearelectrica	426,9	100	23%
Hidroelectrică	719,0	168	23%
Romgaz	995,6	90 ⁷	9%
Electrica Distribuție Transilvania Nord*	63,7	15	24%
Electrica Distribuție Muntenia Nord*	126,5	15	14%
Electrica Distribuție Transilvania Sud*	69,3	17	25%
CE Oltenia**	4,5	31	688%

Sursa: Estimările Administratorului Fondului

* Situații financiare, propuse spre aprobarea acționarilor

**Rezultate preliminare

⁶ După cum a afirmat directorului financiar al companiei în cadrul evenimentului organizat de către Fondul Proprietatea “Investor days” din noiembrie 2013

⁷ Conform estimărilor companiei din data de 30 septembrie 2013

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

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

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

Insolvența Hidroelectrică

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

- A anulat hotărârea inițială a Tribunalului București prin care procedura reorganizării judiciare a Hidroelectrica a fost închisă. În consecință, dosarul va fi trimis judecătorului sindic pentru rejudecarea cauzei. Astfel, societatea a reintrat în stare de reorganizare, iar fostul administrator judiciar este repus în funcție cu efect imediat.
- A casat și a trimis alte două dosare judecătorului sindic pentru rejudecare, primul introdus de Hidroelectrica împotriva unei hotărâri a judecătorului sindic prin care s-a admis o creanță a Termoelectrica, iar al doilea, introdus de Elsid Titu împotriva unei hotărâri a judecătorului sindic prin care nu s-a admis o creanță în cuantum de aproximativ 13 milioane Lei, ca urmare a aplicării clauzei de forță majoră în 2011.

Informații actualizate despre cele mai importante 20 de societăți din portofoliu

BRD – Groupe Societe Generale

Milioane Lei	2012	2013	2014*
Venit net bancar	3.046,6	2.836,3	Se estimează scădere, datorită reducerii veniturilor din dobânzi
Rezultat brut din exploatare	1.613,5	1.491,3	n.a
Cost net al riscului	1.943,0	2.130,8	Îmbunătățire semnificativă
Profit / (pierdere) netă	(298,8)	(387,5)	Se estimează profit
Dividende	-	-	

Sursa: Pe baza situațiilor financiare IFRS consolidate

* Buget

CN Aeroporturi București

Milioane Lei	2012	2013*	2014**
Vânzări	555,5	645,8	676,8
Profit operațional	80,9	72,4	40,1
Profit net	53,1	56,3	25,3
Dividende	45,7	n.a***	

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

*Rezultate preliminare

**Valori bugetate

***Dividendul propus pentru 2013 încă nu a fost anunțat

Martie: Numărul de pasageri în primele două luni ale anului 2014 a atins 1,01 milioane, în creștere cu 5,9% comparativ cu aceeași perioadă a anului 2013.

Complexul Energetic Oltenia

Milioane Lei	2012	2013**
Vânzări	3.347,1	4.278,2
Profit / (pierdere) operațional	44,5	(28,0)
Profit Net	118,3	4,5
Dividende*	57,2	

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

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

** Conform rezultatelor preliminare

Conpet SA

Milioane Lei	2012	2013
Cifra de afaceri	334,2	348,9
Profit operațional	29,9	29,9
Profit net	30,8	31,3
Dividende	28,3	29,5

Sursa: Pe baza situațiilor financiare IFRS

Martie: Acționarii au aprobat planul de administrare al Consiliului de Administrație pentru perioada 2013 -2017. De asemenea, Consiliul de Administrație a fost numit să propună acționarilor, în următoarele patru luni, un plan de remunerare variabil care să depindă de performanța prețului acțiunilor Conpet, atât pentru directorii fără funcție executivă, cât și pentru directorul general (*share option plan* sau echivalent).

E.ON Gaz Distribuție SA

Milioane Lei	2012	2013	2014*
Venituri operaționale	764,5	796,4	748,0**
Profit operațional	82,7	73,9	50,0
Profit net	73,0	67,8	37,0
Dividende	-	249,5***	

Sursa: Pe baza situațiilor financiare întocmite în conformitate cu Reglementările contabile românești aplicabile (Situațiile financiare pentru anul 2013 sunt propuse spre aprobarea acționarilor)

*Valori bugetate

** venituri din servicii de distribuție

*** dividend distribuit acționarilor în decembrie 2013 din profiturile reportate ale anilor anteriori

Aprilie: Începând cu data de 1 aprilie 2014, tarifele reglementate pentru prestarea serviciului de distribuție a gazelor naturale de către E.ON Gaz Distribuție au crescut cu între 28 - 33% în funcție de categoria de consum (în baza Ordinului ANRE nr. 26 din 28 martie 2014).

E.ON Moldova Distribuție

Milioane Lei	2012	2013	2014*
Venituri operaționale	688,8	766,4	679,0**
Profit operațional	83,8	106,7	85,0
Profit net	71,3	87,0	71,0
Dividende	-	-	

Sursa: Pe baza situațiilor financiare întocmite în conformitate cu Reglementările contabile românești aplicabile (Situațiile financiare pentru anul 2013 sunt propuse spre aprobarea acționarilor)

*Valori bugetate

** venituri din servicii de distribuție

Electrica Distribuție Muntenia Nord (“EDMN”)

Milioane Lei	2012	2013*
Venituri totale	752,3	792,8
Profit operațional	99,1	132,6
Profit net	87,1	126,5
Dividende	73,7	105,5

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

*Situații financiare propuse spre aprobarea acționarilor

Electrica Distribuție Transilvania Nord (“EDTN”)

Milioane Lei	2012	2013*	2014**
Venituri totale	609,1	656,3	677,4
Profit operațional	68,8	88,0	99,5
Profit net	53,1	63,7	78,2
Dividende	-	-	-

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

*Situații financiare propuse spre aprobarea acționarilor

**Valori bugetate

Electrica Distribuție Transilvania Sud (“EDTS”)

Milioane Lei	2012	2013*	2014**
Venituri totale	674,4	716,1	733,1
Profit operațional	61,7	90,3	108,0
Profit net	45,8	69,3	88,5
Dividende	-	55,2	-

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

*Situații financiare propuse spre aprobarea acționarilor

**Valori bugetate

ENEL Distribuție Banat (“EDB”)

Milioane Lei	2012	2013	2014*
Venituri operaționale	636,6	659,3	571,8
Profit operațional	181,1	203,4	191,3
Profit net	167,2	190,7	176,1
Dividende	-	-	-

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

* Valori bugetate

ENEL Distribuție Dobrogea (“EDD”)

Milioane Lei	2012	2013	2014*
Venituri operaționale	509,4	544,5	480,7
Profit operațional	103,0	148,9	154,7
Profit net	94,5	133,5	130,6
Dividende	-	-	-

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

* Valori bugetate

ENEL Distribuție Muntenia (“EDM”)

Milioane Lei	2012	2013	2014*
Venituri operaționale	966,7	997,7	903,4
Profit operațional	172,4	220,9	287,7
Profit net	206,3	267,2	254,0
Dividende	-	-	-

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

* Valori bugetate

GDF Suez Energy România

Milioane Lei	2012	2013	2014*
Cifra de afaceri	4.047,0	4.127,1	4.448,6
Profit operațional	423,3	518,7	453,3
Profit net	360,1	447,1	352,2
Dividende**	190,0	33,6	

Sursa: pe baza situațiilor financiare IFRS consolidate

*Valori bugetate

**Dividende conform situațiilor financiare individuale

Aprilie: Începând cu 1 aprilie 2014, prețurile reglementate plătite de consumatorii finali conectați la rețeaua de distribuție au fost reduse, în medie cu 3,8% pentru consumatorii industriali și cu 5,7% pentru consumatorii casnici⁸.

Hidroelectrică

Milioane Lei	2012	2013*	2014**
Cifra de afaceri	2.402,8	3.083,0	2.522,0***
Profit operațional	(321,6)	1.016,0	399,9
Profit / (pierdere) netă	(508,0)	718,0	246,5
Dividende	-		

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

* Situații financiare propuse spre aprobarea acționarilor

**Valori bugetate

*** Venituri din exploatare

Nuclearelectrică

Milioane Lei	2012	2013	2014*
Vânzări	1.652,4	1.932,5	1.746,6
Profit operațional	156,5	459,3	38,1
Profit net	19,9	426,9	27,9
Dividende**	28,5	340,9	14,2

Sursa: Pe baza situațiilor financiare consolidate IFRS, auditate

* Valori bugetate, propuse spre aprobarea acționarilor

** Dividendele pentru anul 2012, au fost acordate pe baza situațiilor financiare întocmite în conformitate cu Reglementările contabile românești aplicabile; dividendele pentru anul 2013 au fost acordate pe baza situațiilor financiare IFRS individuale.

Ianuarie: Compania a publicat decizia ANRE nr 3906/20.12.2013 pentru 2014, iar conform acesteia Nuclearelectrică va reduce cantitatea de energie vândută pe piața reglementată până la 3,74 TWh (aproximativ 35,5% din producția estimată pentru 2014) de la 5,3 TWh în 2013 la un preț reglementat de 145,8 Lei/TWh (+2,6% comparativ cu anul precedent). În data de 23 ianuarie 2014, compania a început un litigiu împotriva acestei decizii datorită faptului ca reglementatorul nu a recunoscut ca parte a tarifului costurile suportate de Nuclearelectrică.

Martie: Consiliul de Administrație l-a numit pe dl. Mihai Darie în funcția de director financiar în urma unui proces de selecție organizat de către Quest Advisor, o companie de resurse umane. Dl. Darie a absolvit Academia de Studii Economice și este membru ACCA –UK și al CFA Institute. El are o experiență de 14 ani în sectorul financiar.

Martie: Adunarea generală a acționarilor a aprobat investiția Nuclearelectrică în proiectul Hidro Tarnița SA prin subscrierea de noi acțiuni cu o valoare totală de 8,9 milioane Lei și, de asemenea, participarea companiei la înființarea companiei HVDCC România-Turcia SA prin subscrierea de noi acțiuni cu o valoare totală de 2 milioane euro. Fondul a contestat în instanță deciziile AGA ale Nuclearelectrică privind aprobarea participării la proiect.

Martie: Compania a publicat situațiile financiare preliminare pentru anul 2013 și, de asemenea, Consiliul de Administrație a publicat propunerea de distribuție a dividendelor; anul 2013 a fost cel mai bun an din istoria companiei în ceea ce privește profitabilitatea companiei. Rata de distribuție propusă de Consiliu de Administrație este de 81,6%, respectiv un dividend brut de 1,21 Lei pe acțiune. În data de 29 aprilie, Adunarea Generală a acționarilor a aprobat situațiile financiare pentru

⁸ Ordinul ANRE nr. 22/28 martie 2014

anul 2013 împreună cu propunerea de distribuție a dividendelor în forma propusă de către Consiliul de Administrație.

OMV Petrom

Milioane Lei	2012	2013	2014*
Vânzări	26.258,1	24.185,2	17.140,0
Profit operațional	5.662,0	5.957,9	4.405,0
Profit net	3.946,1	4.824,0	3.936,0
Dividende**	1.586,0	1.744,6	

Sursa: Pe baza situațiilor financiare consolidate IFRS

*Valori bugetate

**Dividende pe baza situațiilor financiare IFRS individuale

Ianuarie: OMV Petrom și Exxon Mobil Exploration and Production Ltd au devenit titularii licenței pentru zona de apă adâncă a perimetrului Midia XV, în urma hotărârii de Guvern care a aprobat contractul de transfer prin care drepturile de exploatare au fost achiziționate de la Sterling Resources în octombrie 2012. Interesele de participare în acest perimetru sunt: Exxon Mobil 42,5%, OMV Petrom 43,5%, Gas Plus 15%.

Martie: Compania a anunțat decizia de a consolida o serie de activități suport în cadrul unei entități nou înființate, OMV Petrom Global Solutions SRL, care va furniza servicii pentru grupurile Petrom și OMV în diferite țări în care acestea sunt active. Această inițiativă este parte a eforturilor companiei în procesul de eficientizare.

Romgaz

Milioane Lei	2012	2013
Cifra de afaceri	3.837,9	3.894,3
Profit net	1.119,2	995,6
Dividende*	1.060,1	990,6

Sursa: Pe baza situațiilor financiare IFRS

* Dividendele pentru anul 2012, au fost acordate pe baza situațiilor financiare întocmite în conformitate cu Reglementările contabile românești aplicabile; dividendele pentru anul 2013 au fost acordate pe baza situațiilor financiare IFRS individuale.

Martie: Compania a anunțat că începând cu 1 aprilie 2014, dl. Dragoș Doros a demisionat din funcția de membru al Consiliului de Administrație. Consiliul va începe procesul de selecție pentru un nou membru.

Societatea Națională a Sării SA

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

*Budgeted figures

Transelectrica

Milioane Lei	2012*	2013*	2014**
Venituri operaționale	2.801,0	2.494,8	2.526,3
Profit operațional	112,8	270,5	157,1
Profit net	47,9	206,4	96,9
Dividende***	29,6	163,3	

* Pe baza situațiilor financiare consolidate IFRS

**Valori bugetate

***Dividende conform situațiilor financiare individuale

Februarie: Dănuț Sandu a demisionat din funcția de membru al Consiliului de Supraveghere și Remus Vulpescu a fost numit membru interimar în locul acestuia. Consiliul de Supraveghere a decis revocarea lui Mihăiță Boangiu din funcția de membru a Directoratului.

Guvernul a aprobat Ordonanța de Urgență a Guvernului pentru transferul participației de la Ministerului Finanțelor Publice la Secretariatul General al Guvernului. Transferul deținerilor între instituțiile statului a fost înregistrat la Depozitarul Central în aprilie.

Moody' Investor Service a confirmat ratingul Ba2, în timp ce perspectiva a fost schimbată de la negativă la stabilă. Decizia reflectă progresele făcute de companie pentru a-și consolida lichiditățile, prin recenta emisiune de obligațiuni în valoare totală de 200 milioane Lei, reducând astfel dependența de împrumuturile bancare pe termen scurt.

Martie: Compania a anunțat faptul că, Comisia Europeană a amendat subsidiara sa, OPCOM (Operatorul Bursei de energie din România), cu peste 1 milion euro, conform legislației antitrust. Transelectrica, alături de OPCOM, este ținută solidar la plata amenzii.

Aprilie: În data de 29 aprilie acționarii nu au aprobat numirea lui Andrei Dragoș și a lui Remus Vulpescu ca membri ai Consiliului de Supraveghere.

Aprilie: acționarii au aprobat modificarea actului constitutiv al companiei și au introdus paragrafe noi, prin care "Acționarii reprezentând cel puțin 5% din capitalul social al Societății își vor exercita drepturile ce decurg din deținerea acțiunilor Societății cu respectarea dispozițiilor Legii energiei electrice și a gazelor naturale nr.123/2012 referitoare la neexercitarea în mod concomitent, direct sau indirect, a controlului sau a unui drept asupra unui operator economic care desfășoară oricare dintre activitățile de producere ori de furnizare. Drepturile la care se face referire la alineatul precedent se referă la competența de a exercita drepturi de vot, inclusiv la competența de a numi membri în Consiliul de Supraveghere, Directorat sau alte organe care reprezintă Societatea din punct de vedere juridic".

Mai: În data de 12 mai compania a anunțat că mandatul Președintelui Directoratului (Directorului General), Ștefan Bucătaru, a încetat prin acordul părților. Ion-Toni Teau, președintele Consiliului de Supraveghere, a fost numit noul Director General al companiei.

Radu Ștefan Cernov a fost numit membru provizoriu al Consiliului de Supraveghere, până la întrunirea adunării generale a acționarilor. Consiliul de Supraveghere a numit-o pe dna Carmen Georgeta Neagu în calitate de Președinte al Consiliului de Supraveghere.

Banca Transilvania

Milioane Lei	2012	2013	2014*
Venit net bancar	1.639,9	1.659,3	1.777,0
Rezultat brut din exploatare	755,5	850,5	942,0
Cost net al riscului	384,5	407,4	430,0
Profit net	346,5	374,9	512,0**

Sursa: pe baza situațiilor financiare IFRS

*Valori bugetate

**Profit brut

Modificări care afectează capitalul Fondului pe parcursul primului trimestru al anului 2014

Reducerea capitalului social subscris al Fondului

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

Înregistrarea hotărârii acționarilor a fost întârziată din cauza unui litigiu inițiat de către un acționar al Fondului. Conform Avizului ASF nr. 1/21 februarie 2014, ASF a avizat reducerea capitalului social vărsat al Fondului, de la 13.778.392.208 Lei la 13.538.087.407 Lei, ca urmare a anulării a 240.304.801 acțiuni proprii achiziționate de Fond în cadrul primului program de răscumpărare în anul 2011. Reducerea capitalului social își produce efectele începând cu 24 februarie 2014.

Prin urmare, la 31 martie 2014, valoarea capitalului subscris a Fondului a fost de 13.538.087.407 Lei, iar valoarea capitalului subscris și vărsat a fost de 13.172.832.785 Lei.

Pentru modificările recente ale capitalului social, vă rugăm să consultați secțiunea *Evenimente ulterioare*.

Analiza financiară

Bilanțul și Contul de profit și pierdere neauditate pentru perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2014 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 2014.

Bilanț

Milioane Lei	31 decembrie 2013	31 martie 2014
	Auditate	Neauditate
Imobilizări necorporale	0,8	0,7
Imobilizări financiare	10.490,6	9.823,8
Active imobilizate – Total	10.491,4	9.824,5
Active circulante – Total	454,1	548,3
Cheltuieli în avans	-	0,2
Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de un an	31,2	35,0
Total active minus datorii curente	10.914,3	10.338,0
Provizioane	29,3	13,2
Total capitaluri proprii	10.885,0	10.324,8

La 31 martie 2014, **imobilizările necorporale** includeau valoarea licențelor și costurile de implementare pentru programul informatic de contabilitate și raportare, nete de amortizarea cumulată.

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

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

În primul trimestru al anului 2014, valoarea activelor financiare a scăzut cu 666,8 milioane Lei, în principal datorită creșterii ajustărilor pentru pierderi de valoare pentru participațiile listate, în principal OMV Petrom și Nuclearelectrica datorită scăderii prețului acțiunilor (impact de 460,5 milioane Lei, respectiv 49,6 milioane Lei), împreună cu impactul vânzării integrale a participațiilor în Erste Bank și Raiffeisen Bank (impact total de 122,9 milioane Lei).

În 2014, creșterea **activelor circulante** a fost în principal datorată creanței aferente tranzacțiilor de vânzare a participațiilor în Erste Bank și Raiffeisen Bank aflate în decontare la sfârșitul lunii martie 2014 (122,7 milioane Lei), netă de plata comisionului FTIML de administrare și gestionare a portofoliului de investiții pentru trimestrul patru al anului 2013 (13,5 milioane Lei).

În primul trimestru al anului 2014, **provizioanele** au scăzut cu 16,1 milioane Lei, datorită reversării provizionului pentru impozite (legate de rezervele constituite din valoarea acțiunilor primite cu titlu gratuit de la societățile din portofoliu care au majorat capitalul social prin încorporarea de rezerve în anii precedenți), ca urmare a unei modificări a Codului Fiscal român. Începând cu 1 ianuarie 2014, nu se va aplica niciun impozit pe venit la vânzarea participațiilor deținute în entitățile din România sau în entități rezidente într-o țară cu care România are un tratat de evitare a dublei impunerii, în cazul în care deținerea este de cel puțin 10%, pe o perioadă neîntreruptă de 1 an. Provizionul a fost redus pentru acțiunile gratuite primite de la societăți pentru care investițiile îndeplinesc aceste condiții.

Contul de profit și pierdere

RON million	31 martie 2013 Neauditate	31 martie 2014 Neauditate
Venituri din activitatea curentă, din care:	11,9	135,2
Venituri din dobânzi	10,5	3,7
Venituri din reversarea ajustărilor pentru pierderi de valoare și a provizioanelor	0,2	16,2
Venituri din investiții financiare cedate	1,0	114,9
Venituri din diferențe de curs valutar	-	0,3
Alte venituri din activitatea curentă	0,2	0,1
Cheltuieli din activitatea curentă, din care:	17,5	209,8
Cheltuieli privind investițiile financiare cedate	1,4	186,9
Cheltuieli din diferențe de curs valutar	-	0,6
Amortizări, provizioane, pierderi din creanțe și debitori diverși	0,2	0,2
Comisioane și onorarii	4,4	4,6
Alte cheltuieli din activitatea curentă*	11,5	17,5
Pierdere brută	(5,6)	(74,6)
Cheltuieli cu impozitul pe profit	-	4,4
Pierdere netă	(5,6)	(79,0)

* 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 pe termen scurt. Valoarea semnificativ mai scăzută a veniturilor din dobânzi pe parcursul primului trimestru al anului 2014, comparativ cu aceeași perioadă a anului 2013 s-a datorat nivelului mai scăzut al depozitelor și al titlurilor de stat pe termen scurt deținute de Fond în 2014, dar și nivelului mai redus al ratelor de dobândă.

Veniturile din investițiile financiare cedate reprezintă încasările din vânzarea participațiilor în societățile din portofoliu (în principal Raiffeisen Bank și Erste Bank în 2014), iar **cheltuielile privind investițiile cedate** reprezintă costul investițiilor vândute.

Veniturile din reversarea ajustărilor pentru pierderea de valoare și a provizioanelor se referă la reversarea provizionului pentru impozite, menționat mai sus.

Comisioanele și onorariile includeau în principal comisionul ASF de 0,1% pe an, calculat în baza VAN a Fondului, în valoare de 3,7 milioane Lei pentru trimestrul încheiat la 31 martie 2014 (pentru trimestrul încheiat la 31 martie 2013: 3,8 milioane Lei), și onorariile datorate băncii depozitare, în valoare de 0,4 milioane Lei (pentru trimestrul încheiat la 31 martie 2013: 0,5 milioane Lei).

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

Milioane Lei	31 martie 2013 Neauditate	31 martie 2014 Neauditate
Comisioanele FTIML pentru gestionarea investițiilor și de administrare	9,8	13,2
Salarii și cheltuieli asimilate	0,2	0,3
Alte cheltuieli	1,5	4,0
Alte cheltuieli din activitatea curentă	11,5	17,5

În primul trimestru al anului 2014, **cheltuielile din activitatea curentă** au crescut cu 6,0 milioane Lei, datorită creșterii comisionului FTIML de administrare și gestionare a portofoliului de investiții, ca urmare a creșterii prețului acțiunilor Fondului pe baza căruia se calculează.

Alte cheltuieli includeau în principal cheltuielile de asistență și consultanță juridică (inclusiv cheltuielile legate de tranzacții) și cheltuielile legate de evaluarea participațiilor nelistate.

Indicatori financiari

31 martie 2014			
1. Indicatorul lichidității curente			
<u>Active Curente</u>	=		15,7
Datorii Curente			
2. Indicatorul gradului de îndatorare (%)			
<u>Capitalul Împrumutat*</u>	x 100	=	-
Capitaluri proprii			
*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>	x 365	=	n.a.
Cifra de afaceri			
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>		=	0,014
Active imobilizate			
* 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 Fondului Proprietatea S.A.

Oana Truța
Reprezentant legal
14 mai 2014

Întocmit
Mihaela Moleavin
Manager raportare financiară

Anexa 1

**FONDUL PROPRIETATEA S.A.
BILANȚUL, CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE
ȘI DATE INFORMATIVE PENTRU TRIMESTRUL ÎNCHEIAT
LA 31 MARTIE 2014**

Întocmite în conformitate cu Regulamentul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare ("CNVM") nr. 4/2011 privind Reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunității Economice Europene, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară ("ASF"), aprobate prin Ordinul Președintelui CNVM nr. 13/2011 ("Reglementările contabile românești")

FONDUL PROPRIETATEA S.A.
BILANȚUL
LA 31 MARTIE 2014
SITUAȚIA COD 10

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

Formatul situațiilor financiare la 31 martie 2014 pentru entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de ASF pentru organismele de plasament colectiv care sunt constituite prin act constitutiv

Tip situație financiară SI

Județul: Municipiul București

Persoană juridică: Fondul Proprietatea S.A.

Adresa: localitatea București, sectorul 1,

Str. Buzesti nr. 78-80, etaj 7

Telefon: 021/2009600, fax: 021/2009631

Număr din registrul comerțului: J40/21901/2005

Forma de proprietate: 22

Activitatea preponderentă

(denumire grupă CAEN): 643

Cod clasă CAEN: 6430

Cod unic de înregistrare: 18253260

	Nr	Sold	
	Rd.	1 ianuarie 2014	31 martie 2014
A	B	Auditat	Neauditat
		1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE			
3. concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și valori similare și alte immobilizări necorporale (ct. 205 + 208 - 2805 - 2808 - 2905 - 2908)	03	760.113	711.393
TOTAL: (rd. 01 la 05)	06	760.113	711.393
III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE			
1. Acțiuni deținute la entități afiliate (ct. 261 - 2961)	12	67.481.778	56.547.912
3. Interese de participare (ct. 263 - 2963)	14	5.054.412.918	4.593.942.775
5. Titluri și alte instrumente financiare deținute ca immobilizări (ct. 262 + 264 + 265 + 266 - 2696 - 2962 - 2964)	16	5.368.734.780	5.173.258.027
TOTAL: (rd. 12 la 17)	18	10.490.629.476	9.823.748.714
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 06 + 11 + 18)	19	10.491.389.589	9.824.460.107
B. ACTIVE CIRCULANTE			
II. CREANȚE			
1. Creanțe comerciale (ct. 2675 + 2676 + 2678 + 2679 - 2966 - 2969 + 4092 + 411 + 413 + 418 - 491)	24	1.712	1.379
4. Alte creanțe (ct. 425 + 4282 + 431 + 437 + 4382 + 441 + 4424 + 4428 + 444 + 445 + 446 + 447 + 4482 + 4582 + 461 + 473 - 496 + 5187)	27	2.907.389	113.801.580
TOTAL: (rd. 24 la 28)	29	2.909.101	113.802.959
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	213.635.521	289.100.087
TOTAL: (rd. 30 la 31)	32	213.635.521	289.100.087
IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5122 + 5123 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314 + 5321 + 5322 + 5323 + 5328 + 5411 + 5412 + 542)	33	237.573.615	145.386.605

A	Nr	Sold	
	Rd.	1 ianuarie 2014 Auditat	31 martie 2014 Neauditat
B	1	2	
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 23 + 29 + 32 + 33)	34	454.118.237	548.289.651
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)	35	43.882	215.941
D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE UN AN			
4. Datorii comerciale (ct. 401 + 404 + 408)	39	17.189.337	14.405.190
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	13.974.834	20.551.976
TOTAL (rd. 36 la 43)	44	31.164.171	34.957.166
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 34 + 35 - 44 - 60.2)	45	422.997.948	513.548.426
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 19 + 45)	46	10.914.387.537	10.338.008.533
H. PROVIZIOANE			
2. Provizioane pentru impozite (ct. 1516)	57	18.222.179	2.032.692
3. Alte provizioane (ct. 1511+1512+1513+1514+1518)	58	11.104.066	11.182.868
TOTAL PROVIZIOANE: (rd. 56 +57 + 58)	59	29.326.245	13.215.560
J. CAPITAL ȘI REZERVE			
I. CAPITAL (rd. 62 la 63) din care:	61	13.778.392.208	13.538.087.407
- Capital subscris nevărsat (ct. 1011)	62	365.254.622	365.254.622
- Capital subscris vărsat (ct. 1012)	63	13.413.137.586	13.172.832.785
IV. REZERVE (rd. 68 – 69 + 70 + 71 + 72 + 73 +74)	67	(2.531.739.371)	(2.887.915.357)
1. Rezerve legale (ct. 1061)	68	192.259.194	192.259.194
2. Rezerve constituite din ajustările pentru pierderea de valoare a imobilizărilor financiare (ct. 1062 - sold debitor)	69	2.869.929.030	3.346.141.235
4. Rezerve constituite din valoarea imobilizărilor financiare dobândite cu titlu gratuit (ct. 1065)	71	25.630.909	25.630.909
7. Alte rezerve (ct. 1068)	74	120.299.556	240.335.775
ACȚIUNI PROPRII (ct 109 sold debitor)	75	1.095.093.250	979.902.770
V. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)			
Sold Creditor	78	85.455.026	733.501.705
VI. REZULTATUL EXERCIȚIULUI FINANCIAR (ct. 121)			
Sold Creditor	80	682.154.399	-
Sold Debitor	81	-	78.978.012
Repartizarea profitului (ct. 129 - sold debitor)	82	34.107.720	-
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 61 + 64 + 65 – 66 + 67 -75 + 76 - 77 + 78 - 79 + 80 - 81 -82)	83	10.885.061.292	10.324.792.973

FONDUL PROPRIETATEA S.A.
CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE
PENTRU TRIMESTRUL ÎNCHEIAT LA 31 MARTIE 2014
SITUAȚIA COD 20

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

Denumire	Nr. Rd.	Trimestrul încheiat la	
		31 martie 2013 Neauditat	31 martie 2014 Neauditat
A	B	1	2
A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ – TOTAL (rd. 02 la 11)	01	11.911.903	135.208.280
1. Venituri din imobilizări financiare (ct.761)	02	22.393	-
4. Venituri din investiții financiare cedate (ct.758 (parțial)+764)	05	964.550	114.929.580
6. Venituri din provizioane, creanțe reactivate și debitori diverși (ct.754+781+786)	07	221.417	16.199.085
7. Venituri din diferențe de curs valutar (ct.765)	08	10.144	260.035
8. Venituri din dobânzi (ct.766)	09	10.516.873	3.657.724
10. Alte venituri din activitatea curentă (ct.705+706+708+741+758(parțial)+767+768+7815)	11	176.526	161.856
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ – TOTAL (rd. 13 la 20)	12	17.483.135	209.840.060
12. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 658(parțial)+664)	14	1.355.486	186.919.803
13. Cheltuieli din diferențe de curs valutar (ct. 665)	15	11.608	647.100
15. Cheltuieli privind comisioanele și onorariile (ct.622)	17	4.374.906	4.586.139
16. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct.627)	18	6.532	11.864
17. Amortizări, provizioane, pierderi din creanțe și debitori diverși (ct.654+681+686)	19	188.453	158.082
18. Alte cheltuieli din activitatea curentă (rd.21+22+23+26+27)	20	11.546.150	17.517.072
c. Cheltuieli cu personalul, din care: (rd.24+25)	23	170.168	272.550
c1. salarii (ct.621+641+642+644)	24	135.000	225.000
c2. cheltuieli privind asigurările și protecția socială (ct. 645)	25	35.168	47.550
d. Cheltuieli privind prestațiile externe (ct.611+612+613+614+623+624+625+626+628+658(parțial)+667+668)	26	11.371.501	16.785.976
e. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	27	4.481	458.546
C. REZULTATUL CURENT:			
- Pierdere (rd.12 - 01)	29	5.571.232	74.631.780
19. TOTAL VENITURI (rd.01+30)	34	11.911.903	135.208.280
20. TOTAL CHELTUIELI (rd.12+31)	35	17.483.135	209.840.060
G. REZULTATUL BRUT:			
- Pierdere (rd. 35 - 34)	37	5.571.232	74.631.780
21. IMPOZITUL PE PROFIT			
- cheltuieli cu impozitul pe profit (ct.691)	38	-	4.346.232
H. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR			
- Pierdere (rd.37 + 38 + 39) sau (rd. 38 + 39 – 36)	41	5.571.232	78.978.012

FONDUL PROPRIETATEA S.A.
DATE INFORMATIVE
LA 31 MARTIE 2014
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	78.978.012

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. 05+09+15 la 19+23), din care:	04	51.231	51.231	-
Furnizori restanți – total (rd. 06 la 08), din care:	05	51.231	51.231	-
- peste 30 de zile	06	51.231	51.231	-

IV. Plăți de dobânzi, dividende și redevențe	Nr. rd.	Sume
A	B	1
Venituri brute din dividende plătite către persoane nerezidente, din care:	40	442.131
- impozitul datorat la bugetul de stat	41	-
Venituri brute din servicii plătite către persoane nerezidente, din care:	56	2.071.718
- impozitul datorat la bugetul de stat	57	379.484
Venituri brute din servicii plătite către persoane nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	58	2.066.446
- impozitul datorat la bugetul de stat	59	379.484

VIII. Alte informații	Nr. rd.	31.03.2013	31.03.2014
A	B	1	2
Imobilizări financiare, în sume brute (rd. 78 + 87), din care:	77	13.842.714.387	13.176.888.315
Acțiuni deținute la entitățile afiliate, interese de participare, alte titluri imobilizate și obligațiuni, în sume brute (rd. 79 la 86), din care:	78	13.842.714.387	13.176.888.315
- acțiuni cotate emise de rezidenți	79	6.927.484.273	7.849.707.110
- acțiuni necotate emise de rezidenți	80	6.699.587.224	5.327.181.205
- acțiuni și părți sociale emise de nerezidenți	85	215.642.890	-
Creanțe comerciale, avansuri acordate furnizorilor și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 4092 + 411 + 413 + 418), din care:	90	39.604	1.152
Creanțe comerciale neîncasate la termenul stabilit (din ct. 4092 + din ct. 411 + din ct. 413)	92	39.604	1.152
Creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului (ct. 431 + 437 + 4382 + 441 + 4424 + 4428 + 444 + 445 + 446 + 447 + 4482), (rd. 95 la 99), din care:	94	1.609.186	38.662
-creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale (ct. 431 + 437 + 4382)	95	38.305	38.305
- creanțe fiscale în legătură cu bugetul statului (ct. 441 + 4424 + 4428 + 444 + 446)	96	1.570.876	357
-alte creanțe în legătură cu bugetul statului (ct.4482)	99	5	-
Alte creanțe (ct. 452 + 456 + 4582 + 461 + 471 + 473), din care:	102	53.747.309	128.786.318
-decontări privind interesele de participare, decontări cu Acționarii/asociații privind capitalul, decontări din operații în participație (ct. 452 + 456 + 4582)	103	4.766.734	13.828.455
-alte creanțe în legătură cu persoanele fizice și persoanele juridice, altele decât creanțele în legătură cu instituțiile publice (instituțiile statului), (din ct. 461 + din ct. 471 + din ct. 473)	104	48.980.575	114.957.863
Dobânzi de încasat (ct. 5187), din care :	106	1.152.386	38.171
- de la nerezidenți	107	-	-
Investiții pe termen scurt, în sume brute (ct. 501 + 503+ 505 + 506 + 507+ din ct.508) (rd. 110 la 118), din care:	109	533.535.641	289.100.087
- obligațiuni emise de rezidenți	113	533.535.641	289.100.087
Casa în lei și în valută (rd. 121 + 122), din care:	120	2.080	38
- în lei (ct. 5311)	121	2.080	38
Conturi curente la bănci în lei și în valută (rd. 124 + 126), din care:	123	233.443.625	145.386.567
- în lei (ct. 5121), din care:	124	233.443.085	145.382.034
Conturi curente în lei deschise la bănci nerezidente	125	-	-
- în valută (ct. 5124), din care:	126	540	4.533
Conturi curente în valută deschise la bănci nerezidente	127	-	-

III. Alte informații (continuare)	Nr. rd.	31.03.2013	31.03.2014
A	B	1	2
Datorii (rd. 132 + 135 + 138 + 141 + 144 + 147 + 150 + 153 + 156 + 159 + 162 + 163 + 167 + 169 + 170 + 175 + 176 + 177 + 183), din care:	131	19.891.282	34.957.166
Datorii comerciale, avansuri primite de la clienți și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 401 + 403 + 404 + 405 + 408 + 419), din care:	167	10.163.666	14.405.190
- datorii comerciale externe, avansuri primite de la clienți externi și alte conturi asimilate, în sume brute (din ct. 401 + din ct. 403 + din ct. 404 + din ct. 405 + din ct. 408 + din ct. 419)	168	15.666	51.231
Datorii în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct. 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281)	169	38.100	-
Datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului (ct. 431 + 437 + 4381 + 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 + 4481), rd (171 la 174), din care:	170	1.300.468	5.162.668
- datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale(ct. 431 + 437 + 4381)	171	18.900	26.005
- datorii fiscale în legătură cu bugetul statului (ct. 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446)	172	1.281.568	5.136.663
Alte datorii (ct. 452 + 456 + 457 + 4581 + 462 + 472 + 473 + 269 + 509), din care:	177	8.389.048	15.389.308
- decontări privind interesele de participare, decontări cu acționarii/asociații privind capitalul, decontări din operații în participație (ct. 452 + 456 + 457 + 4581)	178	8.389.048	10.311.205
- alte datorii în legătură cu persoanele fizice și persoanele juridice, altele decât datoriile în legătură cu instituțiile publice (instituțiile statului) (din ct. 462 + din ct. 472 + din. ct. 473)	179	-	5.078.103
Capital subscris vărsat (ct. 1012) (rd. 186 la 189), din care:	185	13.412.803.666	13.172.832.785
- acțiuni cotate	186	13.412.803.666	13.172.832.785
Brevete și licențe (din ct. 205)	190	5.139	5.139

IX. Capital social vărsat A	Nr. rd. B	31.03.2013 1		31.03.2014 2	
		Suma (1)	% (2)	Suma (1)	% (2)
Capital social varsat (ct.1012) (rd.192 + 195 + 199 la 201)	191	13.412.803.666	100,00%	13.172.832.785	100,00%
-deținut de instituții publice, din care:	192	2.919.301	0,02%	3.266.961	0,02%
-instituții publice de subordonare centrală	193	2.919.301	0,02%	3.266.961	0,02%
-deținut de societăți comerciale cu capital privat	199	8.929.500.420	66,57%	9.375.657.512	71,17%
-deținut de persoane fizice	200	4.170.739.870	31,10%	3.500.173.259	26,58%
-deținut de alte entități	201	309.644.075	2,31%	293.735.053	2,23%

Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București
în calitate de administrator unic al 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 2014, ÎNTOCMITĂ ÎN CONFORMITATE CU REGULAMENTUL CNVM NR. 4/2010 (ANEXA NR. 4)

Denumire element	31 decembrie 2013				31 martie 2014				Diferențe	
	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	Lei	Lei
I. Total active	100.4029%	100.0000%		15,074,232,495.90	100.3379%	100.0000%		14,301,444,521.28	(772,787,974.62)	
1 Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare, din care:*	55.4688%	55.2463%		8,327,957,037.42	53.2916%	53.1122%		7,595,793,947.66	(732,163,089.76)	
1.1. valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România, din care:	54.6503%	54.4310%	-	8,205,063,268.47	53.2916%	53.1122%	-	7,595,793,947.66	(609,269,320.81)	
1.1.1 acțiuni cotate tranzacționate în ultimele 30 zile de tranzacționare	54.0258%	53.8089%	-	8,111,288,173.86	52.6272%	52.4500%	-	7,501,096,071.07	(610,192,102.79)	
1.1.2 acțiuni cotate dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare	0.0667%	0.0665%	-	10,026,949.09	0.0709%	0.0707%	-	10,108,125.27	81,176.18	
1.1.3 Obligațiuni guvernamentale	0.5578%	0.5556%	-	83,748,145.52	0.5935%	0.5915%	-	84,589,751.32	841,605.80	
1.2. valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru, din care:	0.8185%	0.8153%	EUR 27,402,896.28	122,893,768.95	-	-	-	-	(122,893,768.95)	
1.2.1 acțiuni cotate tranzacționate în ultimele 30 zile de tranzacționare	0.8185%	0.8153%	EUR 27,402,896.28	122,893,768.95	-	-	-	-	(122,893,768.95)	
1.2.2 acțiuni cotate dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
1.3. valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat nemembru, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2 Valori mobiliare nou-emise	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
3 Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 187 lit. a) din Regulamentul nr. 15/2004, din care:	42.4618%	42.2914%	-	6,375,101,372.72	43.7866%	43.6389%	-	6,241,023,341.32	(134,078,031.40)	
- acțiuni neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată	42.4618%	42.2914%	-	6,375,101,372.72	43.7866%	43.6389%	-	6,241,023,341.32	(134,078,031.40)	
4 Depozite bancare, din care:	1.5459%	1.5398%	-	232,110,012.77	1.0113%	1.0080%	-	144,153,767.67	(87,956,245.10)	
4.1. depozite bancare constituite la instituții de credit din România	1.5459%	1.5398%	-	232,110,012.77	1.0113%	1.0080%	-	144,153,767.67	(87,956,245.10)	
- în lei	1.5459%	1.5398%	-	232,110,012.77	1.0113%	1.0080%	-	144,153,767.67	(87,956,245.10)	
- în euro	-	-	-	-	0.0000%	0.0000%	-	-	-	
4.2. depozite bancare constituite la instituții de credit dintr-un stat membru	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
4.3. depozite bancare constituite la instituții de credit dintr-un stat nemembru	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
5 Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
6 Conturi curente și numerar, din care:	0.0370%	0.0368%	-	5,552,476.95	0.0089%	0.0089%	-	1,271,007.45	(4,281,469.50)	
- în lei	0.0114%	0.0113%	-	1,706,414.35	0.0089%	0.0089%	-	1,266,474.65	(439,939.70)	
- în euro	0.0256%	0.0255%	EUR 857,477.41	3,845,528.95	0.0000%	0.0000%	EUR 884.47	3,940.58	(3,841,588.37)	
- în USD	0.0000%	0.0000%	USD 115.92	377.33	0.0000%	0.0000%	USD 134.99	436.07	58.74	
- în GBP	0.0000%	0.0000%	GBP 29.05	156.32	0.0000%	0.0000%	GBP 29.05	156.15	(0.17)	
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:	0.8652%	0.8617%	-	129,887,375.20	1.4349%	1.4300%	-	204,510,335.81	74,622,960.61	
- certificate de trezorerie cu discount, cu maturități inițiale mai mici de 1 an	0.8652%	0.8617%	-	129,887,375.20	1.4349%	1.4300%	-	204,510,335.81	74,622,960.61	
8 Titluri de participare ale altor organisme de plasament colectiv/ organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare (A.O.P.C./ O.P.C.V.M.)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
9 Alte active din care:	0.0242%	0.0240%	-	3,624,220.84	0.8046%	0.8020%	-	114,692,121.37	111,067,900.53	
- creanțe referitoare la tranzacțiile în curs de decontare	0.0087%	0.0087%	EUR 290,806.08	1,304,178.03	0.7906%	0.7880%	-	112,693,365.19	111,389,187.16	
- impozit dividende de recuperat de la autoritățile fiscale din Austria	0.0069%	0.0069%	EUR 231,495.58	1,038,188.23	0.0072%	0.0072%	EUR 231,495.58	1,031,382.26	(6,805.97)	
- impozit pe dividende de recuperat de la Bugetul de Stat	-	-	-	-	0.0000%	0.0000%	-	357.00	-	
- impozit pe profit de recuperat de la Bugetul de Stat	0.0029%	0.0029%	-	436,920.00	0.0000%	0.0000%	-	-	(436,920.00)	
- imobilizări necorporale	0.0051%	0.0050%	-	760,113.40	0.0050%	0.0050%	-	711,392.72	(48,720.68)	
- alte creanțe	0.0003%	0.0002%	-	40,939.63	0.0003%	0.0003%	-	39,683.31	(1,256.32)	
- cheltuieli înregistrate în avans	0.0003%	0.0003%	-	43,881.55	0.0015%	0.0015%	-	215,940.89	172,059.34	
II. Total obligații	0.4029%	0.4012%		60,490,414.16	0.3379%	0.3368%		48,172,723.99	(12,317,690.17)	
1 Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate societății de administrare a investițiilor (S.A.I.)	0.0897%	0.0894%	-	13,471,952.60	0.0927%	0.0924%	-	13,217,703.93	(254,248.67)	
2 Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.0013%	0.0012%	-	188,217.96	0.0010%	0.0010%	-	145,641.76	(42,576.20)	
3 Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.0135%	0.0135%	-	2,027,851.77	-	-	-	0.00	(2,027,851.77)	
4 Cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
5 Cheltuieli cu dobânzile	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
6 Cheltuieli de emisiune	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
7 Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF	0.0084%	0.0084%	-	1,262,976.63	0.0085%	0.0085%	-	1,216,976.25	(46,000.38)	
8 Cheltuielile cu auditul financiar	-	-	-	-	0.0000%	0.0000%	-	-	-	
9 Alte obligații, din care:	0.2900%	0.2887%	-	43,539,415.20	0.2357%	0.2349%	-	33,592,402.05	(9,947,013.15)	
- impozit pe profit datorat Bugetului de Stat	0.0000%	0.0000%	-	0.00	0.0274%	0.0273%	-	3,909,312.00	3,909,312.00	
- dividende de plată	0.0749%	0.0746%	-	11,250,020.23	0.0723%	0.0721%	-	10,311,203.61	(938,816.62)	
- impozit pe dividende	0.0095%	0.0094%	-	1,423,830.00	0.0000%	0.0000%	-	-	(1,423,830.00)	
- provizioane pentru riscuri și cheltuieli	0.1954%	0.1945%	-	29,326,244.33	0.0927%	0.0924%	-	13,215,558.64	(16,110,685.69)	
- vărsăminte de efectuat pentru răscumpărarea acțiunilor proprii	-	-	-	-	0.0356%	0.0355%	-	5,078,102.91	5,078,102.91	
- salarii și contribuții salariale	0.0002%	0.0002%	-	35,825.00	0.0003%	0.0003%	-	36,380.00	555.00	
- alte obligații, din care:	0.0100%	0.0100%	-	1,503,495.64	0.0074%	0.0073%	-	1,041,844.89	(461,650.75)	
- în lei	0.0099%	0.0099%	-	1,488,640.07	0.0070%	0.0069%	-	990,613.40	(498,026.67)	
- în euro	0.0001%	0.0001%	EUR 3,312.50	14,855.57	0.0004%	0.0004%	EUR 11,499.00	51,231.49	36,375.92	
III. Valoarea activului net (I - II)	100.0000%	99.5988%		15,013,742,081.74	100.0000%	99.6632%		14,253,271,797.29	(760,470,284.45)	

* = Include de asemenea valoarea participațiilor în companiile admise la tranzacționare pe piața Rasdaq

Situația valorii unitare a activului net

Denumire element	31 martie 2014	31 December 2013	Diferențe
Valoare activ net (Lei)	14,253,271,797.29	15,013,742,081.74	(760,470,284.45)
Număr acțiuni în circulație	12,065,741,501	12,071,882,101	(6,140,600)
Valoarea unitară a activului net	1.1813	1.2436	(0.0623)

Situația detaliată a investițiilor la data de 31 martie 2014

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

1.1 acțiuni cotate tranzacționate în ultimele 30 zile de tranzacționare

Emitent	Simbol	Data ultimei ședințe în care s-a		Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală Lei	Valoare acțiune Lei	Valoare totală Lei	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al Fondului Proprietatea	Pondere în activul net al Fondului Proprietatea	Metoda de evaluare*
		tranzacționat									
Alcom S.A.	ALCQ	20-feb.-2014		89,249	2.5	69.0000	6,158,181.00	71.89%	0.0431%		0.0432% Preț de referință - Preț mediu
Alro Slatina S.A.	ALR	28-mar.-2014		72,884,714	0.5	1.2000	87,461,656.80	10.21%	0.6116%		0.6136% Preț de închidere
Banca Transilvania S.A.	TLV	31-mar.-2014		64,723,219	1	1.7250	111,647,552.78	2.93%	0.7807%		0.7833% Preț de închidere
BRD-Groupe Societe Generale S.A.	BRD	31-mar.-2014		25,387,456	1	8.2000	208,177,139.20	3.64%	1.4556%		1.4606% Preț de închidere
Conpet S.A.	COTE	31-mar.-2014		2,571,461	3.3	48.0000	123,430,128.00	29.70%	0.8630%		0.8660% Preț de închidere
IOR S.A.	IORB	18-mar.-2014		2,622,273	0.1	0.3200	839,127.36	2.81%	0.0059%		0.0060% Preț de referință - Preț mediu
Nuclearelectrica S.A.	SNN	31-mar.-2014		27,408,381	10	9.3800	257,090,613.78	9.72%	1.7976%		1.8037% Preț de închidere
Oil Terminal S.A.	OIL	31-mar.-2014		39,316,526	0.1	0.1065	4,187,210.02	6.75%	0.0293%		0.0294% Preț de închidere
OMV Petrom S.A.	SNP	31-mar.-2014		10,758,648,186	0.1	0.4270	4,593,942,775.42	18.99%	32.1222%		32.2308% Preț de închidere
Palace S.A.	PACY	19-mar.-2014		5,832,482	0.1	0.2200	1,283,146.04	15.42%	0.0090%		0.0090% Preț de referință - Preț mediu
Primcom S.A.	PRIB	31-mar.-2014		1,561,981	0.1	7.9900	12,480,228.19	75.48%	0.0873%		0.0876% Preț de referință - Preț mediu
Romaero S.A.	RORX	26-mar.-2014		1,311,691	2.5	14.0000	18,363,674.00	20.99%	0.1284%		0.1288% Preț de referință - Preț mediu
Romgaz S.A.	SNG	31-mar.-2014		57,785,960	1	33.0000	1,906,936,680.00	14.99%	13.3339%		13.3789% Preț de închidere
Severnav S.A.	SEVE	27-feb.-2014		1,971,566	2.5	1.5000	2,957,349.00	39.10%	0.0207%		0.0207% Preț de referință - Preț de închidere
Transelectrica S.A.	TEL	31-mar.-2014		9,895,212	10	16.7900	166,140,609.48	13.49%	1.1617%		1.1656% Preț de închidere
Total							7,501,096,071.07		52.4500%		52.6272%

* = Conform adresei primită de la Autoritatea de Supraveghere Financiară în decembrie 2013, acțiunile admise la tranzacționare pe piața Rasdaq (parte din Bursa de Valori București) trebuie evaluate aplicând metoda prețului de referință aferent zilei pentru care se efectuează calculul VAN, respectiv pentru piața Rasdaq secțiunea RGBS se folosește prețul de închidere, iar pentru piața Rasdaq secțiunile XMBS și UNLS se folosește prețul mediu.

1.2 acțiuni cotate dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare

Emitent	Simbol	Data ultimei ședințe în care s-a		Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală Lei	Valoare acțiune Lei	Valoare totală Lei	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al Fondului Proprietatea	Pondere în activul net al Fondului Proprietatea	Metoda de evaluare
		tranzacționat									
Comercial Cluj S.A.	COCL	9-oct.-2013		256,116	2.5	4.0115	1,027,409.33	11.36%	0.0072%		0.0072% Capitaluri proprii / acțiune
Forsev S.A.	FORS	26-nov.-2009		954,376	2.5	7.5835	7,237,510.40	28.14%	0.0506%		0.0508% Capitaluri proprii / acțiune
Mecon S.A.	MECP	8-ian.-2014		60,054	11.6	3.1100	186,767.94	12.51%	0.0013%		0.0013% Valoare justă / acțiune (ultimul pret de tranzactionare)
Romplumb S.A.	ROMR	5-oct.-2001		1,595,520	2.5	-	-	33.26%	-		- Evaluată la zero (societate în stare de insolvență)
Transilvania-Com S.A.	TRVC	15-aug.-2007		77,234	2.5	21.4470	1,656,437.60	39.99%	0.0116%		0.0116% Capitaluri proprii / acțiune
Total							10,108,125.27		0.0707%		0.0709%

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

Instrumentele menționate la art. 187 lit. a) din Regulamentul nr.15/2004 (acțiuni neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată)

Acțiuni neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată

Emitent	Nr. Acțiuni deținute	Data achiziției*	Preț de achiziție (preț achiziție total acțiuni) Lei	Valoare acțiune Lei	Valoare totală Lei	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al Fondului Proprietatea	Pondere în activul net al Fondului Proprietatea	Stare firmă	Metoda de evaluare
Aeroportul Internațional Mihail Kogălniceanu - Constanța S.A.	23,159	19-iul.-2005	1,490,898	203.2355	4,706,730.94	20.00%	0.0329%	0.0330%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Capitaluri proprii / acțiune
Aeroportul Internațional Timișoara - Traian Vuia S.A.	32,016	19-iul.-2005	2,652,588	193.9870	6,210,687.79	20.00%	0.0434%	0.0436%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoarea justă/acțiune (Capitaluri proprii ajustate cu valoarea dividendelor declarate/ acțiune)
Cetatea S.A.	354,468	19-iul.-2005	118,840	1.0859	384,916.80	20.43%	0.0027%	0.0027%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Capitaluri proprii / acțiune
CN Administrația Porturilor Dunării Fluviale S.A.	27,554	19-iul.-2005	675,810	128.4952	3,540,556.74	20.00%	0.0248%	0.0247%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoarea justă/acțiune (Capitaluri proprii ajustate cu valoarea dividendelor declarate/ acțiune)
CN Administrația Canalelor Navigabile S.A.	203,160	19-iul.-2005	15,194,209	79.8313	16,218,526.91	20.00%	0.1134%	0.1138%	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	-	-	20.00%	-	-	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoarea justă/acțiune: zero
CN Administrația Porturilor Maritime S.A.	2,651,113	19-iul.-2005	65,441,294	25.0479	66,404,813.31	19.99%	0.4643%	0.4659%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoarea justă/acțiune (Capitaluri proprii ajustate cu valoarea dividendelor declarate/ acțiune)
CN Aeroporturi București S.A. **	2,875,443	5-feb.-2010	131,168,263	100.0381	287,653,854.38	20.00%	2.0114%	2.0182%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoarea justă/acțiune (Valoare conform raportului evaluatorului independent)
Complexul Energetic Oltenia S.A.****	27,361,036	31-mai.-2012	670,084,812	11.7555	321,642,658.70	21.53%	2.2490%	2.2566%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoarea justă/acțiune (Valoare conform raportului evaluatorului independent)
Comsig S.A.	75,655	19-iul.-2005	132,633	21.5321	1,629,011.03	69.94%	0.0114%	0.0114%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Capitaluri proprii / acțiune
E.ON Gaz Distribuție S.A.	13,557,204	19-iul.-2005	38,468,154	12.1854	165,199,953.62	12.00%	1.1551%	1.1590%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoarea justă/acțiune (Valoare conform raportului evaluatorului independent)
E.ON Energie România S.A.	9,903,524	19-iul.-2005	45,765,358	6.5765	65,130,525.59	13.39%	0.4554%	0.4570%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Capitaluri proprii / acțiune
E.ON Moldova Distribuție S.A.	10,994,457	19-iul.-2005	131,073,011	31.4121	345,358,982.73	22.00%	2.4149%	2.4230%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoarea justă/acțiune (Valoare conform raportului evaluatorului independent)
Electrica Distribuție Muntenia Nord S.A.	7,796,022	19-iul.-2005	165,221,141	37.9937	296,199,721.06	21.99%	2.0711%	2.0781%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoarea justă/acțiune (Capitaluri proprii ajustate cu valoarea dividendelor declarate/ acțiune)
Electrica Distribuție Transilvania Nord S.A.	8,167,813	19-iul.-2005	113,299,904	25.3066	206,699,576.47	22.00%	1.4453%	1.4502%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoarea justă/acțiune (Valoare conform raportului evaluatorului independent)
Electrica Distribuție Transilvania Sud S.A.	9,327,282	19-iul.-2005	125,918,629	20.5847	191,999,301.79	21.99%	1.3425%	1.3471%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoarea justă/acțiune (Valoare conform raportului evaluatorului independent)
Electroconstrucția Elco Cluj S.A.	322,530	19-iul.-2005	319,656	2.2248	717,564.74	7.61%	0.0050%	0.0050%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Capitaluri proprii / acțiune
ENEL Distribuție Banat S.A.	9,220,644	19-iul.-2005	141,578,929	62.1702	573,249,281.61	24.12%	4.0083%	4.0219%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoarea justă/acțiune (Valoare conform raportului evaluatorului independent)
ENEL Distribuție Dobrogea S.A.	6,753,127	19-iul.-2005	114,760,053	56.1384	379,109,744.78	24.09%	2.6508%	2.6598%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoarea justă/acțiune (Valoare conform raportului evaluatorului independent)
Enel Distribuție Muntenia S.A.	3,256,396	19-iul.-2005	107,277,263	145.2741	473,069,998.14	12.00%	3.3078%	3.3190%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoarea justă/acțiune (Valoare conform raportului evaluatorului independent)
Enel Energie Muntenia S.A.	444,054	19-iul.-2005	283,769	103.3027	45,871,977.15	12.00%	0.3208%	0.3218%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Capitaluri proprii / acțiune
ENEL Energie S.A.	1,680,000	19-iul.-2005	26,124,808	32.3173	54,293,064.00	12.00%	0.3796%	0.3809%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Capitaluri proprii / acțiune
GDF Suez Energy România S.A.	2,381,863	19-iul.-2005	62,522,462	169.7872	404,409,849.55	12.00%	2.8278%	2.8373%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoarea justă/acțiune (Valoare conform raportului evaluatorului independent)
Plafar S.A.	132,784	28-iun.-2007	3,160,329	36.0686	4,789,332.98	48.99%	0.0335%	0.0336%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Capitaluri proprii / acțiune
Poșta Română S.A.	14,871,947	19-iul.-2005	84,664,380	4.0875	60,789,083.36	25.00%	0.4251%	0.4265%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoarea justă/acțiune (Valoare conform raportului evaluatorului independent)
Salubriserv S.A.	43,263	19-iul.-2005	207,601	248.6356	10,756,721.96	17.48%	0.0752%	0.0755%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Capitaluri proprii / acțiune
Societatea Națională a Sării S.A.	2,005,884	28-iun.-2007	76,347,715	53.0187	106,349,362.03	48.99%	0.7436%	0.7461%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoarea justă/acțiune (Capitaluri proprii ajustate cu valoarea dividendelor declarate/ acțiune)
World Trade Hotel S.A.	17,912	19-iul.-2005	17,912	0.8335	14,929.65	19.90%	0.0001%	0.0001%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Capitaluri proprii / acțiune
Zirom S.A.	4,735,921	28-iun.-2007	47,146,452	9.1775	43,463,914.98	100.00%	0.3039%	0.3050%	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	-	-	22.00%	-	-	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoarea justă/acțiune: zero
Bat Service S.A.	194,022	19-iul.-2005	656,686	-	-	33.00%	-	-	Dizolvare	Evaluată la zero
Carbid Fox S.A.	10,191,630	19-iul.-2005	927,357	-	-	7.96%	-	-	Faliment	Evaluată la zero
FECNE S.A.	778,442	19-iul.-2005	0	-	-	12.12%	-	-	Faliment	Evaluată la zero
Gerovital Cosmetics S.A.	1,350,988	19-iul.-2005	340,996	-	-	9.76%	-	-	Dizolvare	Evaluată la zero
Hidroelectrică S.A.	89,261,778	19-iul.-2005	3,106,503,426	23.5841	2,105,158,698.53	19.94%	14.7199%	14.7697%	Reorganizare judiciară	Valoarea justă/acțiune (Valoare conform raportului evaluatorului independent)
Petrotel - Lukoil S.A.	2,152,291	19-iul.-2005	2,787,316	-	-	1.78%	-	-	Societate nelistată, în stare de funcționare	Evaluată la zero (capital propriu negativ)
Simtex S.A.	132,859	28-iun.-2007	3,059,858	-	-	30.00%	-	-	Reorganizare judiciară	Evaluată la zero
World Trade Center București S.A.	198,860	19-iul.-2005	42,459	-	-	19.90%	-	-	Insolvență	Evaluată la zero
Total			5,307,156,314		6,241,023,341.32		43.6391%	43.7866%		

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 S.N. "Aeroportul Internațional București Băneasa - Aurel Vlaicu" S.A.

**** = societate înființată în urma fuziunii prin contopire între S.C. Electrica Furnizare Transilvania Nord S.A., S.C. Electrica Furnizare Transilvania Sud S.A. și S.C. Electrica Furnizare Muntenia Nord S.A.

***** = societate înființată în urma fuziunii prin contopire între S.C. Complexul Energetic Turceni S.A., S.C. Complexul Energetic Craiova S.A., S.C. Complexul Energetic Rovinari S.A., Societatea Națională a Lignitului Oltenia S.A.

Notă: Uzina Mecanică București SA nu a fost inclusă în portofoliul Fondului Proprietatea deoarece Ministerul Finanțelor Publice nu a transferat în fapt fondului participația în această societate.

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

Obligațiuni sau alte titluri de creanță tranzacționabile emise sau garantate de către stat ori de autorități ale administrației publice centrale

Certificate de trezorerie cu discount

Seria și nr emisiunii	Nr. titluri	Data achiziției	Data scadenței	Valoare inițială Lei	Crestere zilnică Lei	Dobânda cumulată Lei	Valoare actualizată Lei	Pondere în activul total al Fondului Proprietatea	Pondere în activul net al Fondului Proprietatea	Banca intermediară	Metoda de evaluare
RO1314CTN0E7	10,800	23-dec.-2013	30-apr.-2014	53,482,762.26	4,040.92	400,051.07	53,882,813.33	0.3768%	0.3780%	Raiffeisen Bank	Preț achiziție cumulată cu valoarea dobânzii zilnice aferente perioadei scurse de la data achiziției
RO1314CTN0E7	10,000	6-ian.-2014	30-apr.-2014	49,587,022.75	3,622.61	307,921.64	49,894,944.39	0.3489%	0.3501%	Raiffeisen Bank	
RO1314CTN0F4	5,000	13-ian.-2014	4-iun.-2014	24,807,234.00	1,357.51	105,885.55	24,913,119.55	0.1742%	0.1748%	Raiffeisen Bank	
RO1314CTN0B3	3,500	12-mar.-2014	6-aug.-2014	34,611,343.46	2,643.92	52,878.44	34,664,221.90	0.2424%	0.2432%	ING Bank	
RO1314CTN0C1	1,800	12-mar.-2014	17-sep.-2014	17,740,151.10	1,374.86	27,497.24	17,767,648.34	0.1242%	0.1247%	Banca Comerciala Romana	
RO1314CTN0C1	2,370	12-mar.-2014	17-sep.-2014	23,350,616.50	1,848.59	36,971.80	23,387,588.30	0.1635%	0.1641%	ING Bank	
Total							204,510,335.81	1.4300%	1.4349%		

Obligațiuni guvernamentale

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. instrumente deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței	Valoarea inițială Lei	Dobândă zilnică Lei	Dobânda cumulată Lei	Discount/primă cumulată/(ă)	Preț piață Lei	Valoare actualizată Lei	Pondere în activul total al FP	Pondere în activul net al FP	Metoda de evaluare
Ministerul Finantelor Publice	RO1214DBN027	29-ian.-2014	4,647	14-aug.-2013	23-apr.-2013	23-apr.-2014	47,136,419	7,575.25	2,598,309.57	-	10,085.10	49,463,769.27	0.3459%	0.3470%	Preț de închidere (Prețul incluzând dobânda cumulată)
Ministerul Finantelor Publice	RO1214DBN027	29-ian.-2014	3,300	20-dec.-2013	23-apr.-2013	23-apr.-2014	33,333,912	5,379.45	1,845,152.05	-	10,085.10	35,125,982.05	0.2456%	0.2464%	
Total												84,589,751.32	0.5915%	0.5935%	

Depozite bancare

Denumire bancă	Data constituirii	Scadența	Valoare inițială	Dobânda zilnică	Dobânda cumulată	Valoare actualizată	Pondere în activul total al Fondului Proprietatea	Pondere în activul net al Fondului Proprietatea	Metoda de evaluare
BRD Groupe Societe Generale	26-mar.-2014	8-apr.-2014	RON 34,900,000.00	RON 1,454.17	RON 8,725.00	RON 34,908,725.00	0.2441%	0.2449%	Valoare depozit bancar cumulată cu valoarea dobânzii zilnice aferente perioadei scurse de la data constituirii
ING Bank	28-mar.-2014	10-apr.-2014	RON 19,900,000.00	RON 829.17	RON 3,316.67	RON 19,903,316.67	0.1392%	0.1396%	
Banca Comerciala Romana	24-mar.-2014	2-apr.-2014	RON 35,500,000.00	RON 1,479.17	RON 11,833.33	RON 35,511,833.33	0.2483%	0.2491%	
CITI Bank	24-mar.-2014	4-apr.-2014	RON 35,500,000.00	RON 1,676.39	RON 13,411.11	RON 35,513,411.11	0.2483%	0.2492%	
BRD Groupe Societe Generale	31-mar.-2014	1-apr.-2014	RON 9,116,953.03	RON 503.96	RON 503.96	RON 9,117,456.99	0.0638%	0.0640%	
BRD Groupe Societe Generale	31-mar.-2014	1-apr.-2014	RON 9,198,643.85	RON 380.72	RON 380.72	RON 9,199,024.57	0.0643%	0.0645%	
TOTAL						144,153,767.67	1.0080%	1.0113%	

Evoluția activului net și a valorii unitare a activului net în ultimii 3 ani

	An T-1/ 31 Dec 2012	An T/ 31 Dec 2013	An T/ 31 Mar 2014
Activ net (Lei)	14,979,202,005.64	15,013,742,081.74	14,253,271,797.29
VUAN	1.1371	1.2436	1.1813

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

BRD Groupe Societe Generale

Oana Truța
Reprezentant legal

Marius Nechifor
Reprezentant Compartiment de Control Intern

Victor Strâmbei
Șef serviciu depozitare

Claudia Ionescu
Director

Anexa 3

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

SITUAȚII FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2014

Întocmite în conformitate cu IAS 34 Raportări financiare interimare

Cuprins

Situația simplificată a rezultatului global	38
Situația simplificată a poziției financiare	39
Situația simplificată a modificărilor capitalurilor proprii	40
Situația simplificată a fluxurilor de numerar.	42
Note la situațiile financiare interimare simplificate.	43

**SITUAȚIA SIMPLIFICATĂ A REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

		Perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2014	Perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2013 (valori retratate)
	<i>Notă</i>		
Venituri din dobânzi		3.657.724	10.516.874
Reluări de ajustări pentru deprecierea dividendelor de încasat, net		9.598	-
Câștiguri nete din evaluarea instrumentelor de capitaluri proprii la valoare justă prin contul de profit și pierdere	6	-	264.716.171
Reluări de ajustări pentru deprecierea creanțelor privind capitalul, net		-	23.500
Venituri brute din dividende		-	26.658
Alte venituri nete operaționale		13.206	176.526
Total venituri		3.680.528	275.459.729
Pierderi nete din evaluarea instrumentelor de capitaluri proprii la valoare justă prin contul de profit și pierdere	6	(614.154.680)	-
Pierderi nete din diferențe de curs valutar		(387.065)	(1.465)
Cheltuieli cu personalul		(272.550)	(170.168)
Pierderi din deprecierea altor active		(3.269)	(188.453)
Alte cheltuieli operaționale	5	(21.848.688)	(15.757.420)
Total cheltuieli		(636.666.252)	(16.117.506)
Profit / (Pierdere) înainte de impozitare		(632.985.724)	259.342.223
Cheltuieli privind impozitul pe profit	7	(4.688.421)	(41.521.260)
Profitul / (Pierderea) perioadei		(637.674.145)	217.820.963
Rezultatul pe acțiune, de bază și diluat		(0,0466)	0,0158

Situațiile financiare au fost autorizate pentru emitere în data de 14 mai 2014 de:

Oana Truța

Reprezentant Legal, în numele

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

Notele prezentate în paginile 43 - 62 sunt parte integrantă a acestor situații financiare.

SITUAȚIA SIMPLIFICATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE LA 31 MARTIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)

	<i>Notă</i>	31 Martie 2014	31 Decembrie 2013 (valori retratate)
Active			
Numerar și conturi curente		1.271.008	5.552.477
Depozite la bănci		144.153.768	232.110.013
Certificate de trezorerie		204.510.336	129.887.375
Obligațiuni guvernamentale		84.589.751	83.748.146
Instrumente de capitaluri proprii la valoare justă prin contul de profit și pierdere	8	13.745.654.408	14.478.487.422
Creanțe privind impozitul pe profit amânat	9	-	342.189
Alte active	10	114.692.122	3.624.221
Total active		14.294.871.393	14.933.751.843
Datorii			
Alte datorii	11	46.140.034	42.268.236
Total datorii		46.140.034	42.268.236
Capitaluri proprii			
Capital social	12	13.538.087.407	13.778.392.208
Alte rezerve	12	432.594.969	312.558.751
Acțiuni proprii	12	(979.902.770)	(1.095.093.250)
Rezultat reportat		1.257.951.753	1.895.625.898
Total capitaluri proprii		14.248.731.359	14.891.483.607
Total datorii și capitaluri proprii		14.294.871.393	14.933.751.843

Notele prezentate în paginile 43 - 62 sunt parte integrantă a acestor situații financiare.

**SITUAȚIA SIMPLIFICATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2014**
(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 1 ianuarie 2013, raportat anterior	13.778.392.208	2.494.319.443	278.451.031	(120.268.583)	(4.041.837.328)	12.389.056.771
Impact al modificării politicilor contabile	-	(2.494.319.443)	-	-	4.986.279.525	2.491.960.082
Sold la 1 ianuarie 2013, rețrătat	13.778.392.208	-	278.451.031	(120.268.583)	944.442.197	14.881.016.853
Rezultat global aferent perioadei						
Profitul perioadei	-	-	-	-	217.820.963	217.820.963
Sold la 31 martie 2013	13.778.392.208	-	278.451.031	(120.268.583)	1.162.263.160	15.098.837.816

Notele prezentate în paginile 43 - 62 sunt parte integrantă a acestor situații financiare.

**SITUAȚIA SIMPLIFICATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2014
(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 1 ianuarie 2014, raportat anterior	13.778.392.208	7.174.887.404	312.558.751	(1.095.093.250)	(5.449.718.845)	14.721.026.268
Impact al modificării politicilor contabile	-	(7.174.887.404)	-	-	7.345.344.743	170.457.339
Sold la 1 ianuarie 2014, rețrătat	13.778.392.208	-	312.558.751	(1.095.093.250)	1.895.625.898	14.891.483.607
Rezultat global aferent perioadei						
Pierdere perioadei	-	-	-	-	(637.674.145)	(637.674.145)
Tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitaluri proprii						
Răscumpărare acțiuni proprii	-	-	-	(5.078.103)	-	(5.078.103)
Anularea acțiunilor proprii achiziționate prin primul program de răscumpărare	(240.304.801)	-	120.036.218	120.268.583	-	-
Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitaluri proprii	(240.304.801)	-	120.036.218	115.190.480	-	(5.078.103)
Sold la 31 martie 2014	13.538.087.407	-	432.594.969	(979.902.770)	1.257.951.753	14.248.731.359

Notele prezentate în paginile 43 - 62 sunt parte integrantă a acestor situații financiare.

**SITUAȚIA SIMPLIFICATĂ A FLUXURILOR DE NUMERAR
PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

	Perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2014	Perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2013
Numerar din activități de exploatare		
Căștiguri din vânzarea instrumentelor de capitaluri proprii	2.998.741	804.550
Vânzări și maturități de certificate de trezorerie și obligațiuni	104.261.578	364.037.877
Achiziții de certificate de trezorerie și obligațiuni	(180.006.139)	(440.328.767)
Dobânzi încasate	3.325.622	8.136.613
Dividende încasate (nete de impozitul reținut la sursă)	9.553	799.994
Pierderi realizate din variația cursului de schimb, aferente numerarului și echivalentelor de numerar	(6.534)	(869)
Colectarea de depozite la bănci cu maturități mai mari de trei luni, net	-	(45.000.000)
Încasări de dobânzi și penalități ca urmare a plății dividendelor cu întârziere	9.979	190.680
Alte încasări	3.749.677	-
Plata salariilor și a contribuțiilor aferente	(271.995)	(163.886)
Plata furnizorilor și a altor taxe și comisioane	(23.894.488)	(15.887.872)
Numerar net din activități de exploatare	(89.824.006)	(127.411.680)
Numerar din activități de finanțare		
Dividende plătite (inclusiv impozitele aferente)	(2.363.004)	(2.028.585)
Numerar net utilizat în activități de finanțare	(2.363.004)	(2.028.585)
Scăderea netă a numerarului și echivalentelor de numerar	(92.187.010)	(129.440.265)
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei	237.573.615	317.885.971
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei	145.386.605	188.445.706
	31 Martie 2014	31 Decembrie 2013
Numerar	1.271.008	1.228.157
Depozite la bănci cu maturitatea inițială mai mică de trei luni	144.115.597	187.217.549
	145.386.605	188.445.706

Notele prezentate în paginile 43 - 62 sunt parte integrantă a acestor situații financiare.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

1. Informații generale

Fondul Proprietatea S.A. („Fondul Proprietatea” sau „Fondul”) este un organism de plasament colectiv, sub forma unei societăți de investiții de tip închis, înființat prin Legea nr. 247/2005 privind reforma în domeniile proprietății și justiției, precum și unele măsuri adiacente, cu modificările și completările ulterioare („Legea 247/2005”), fiind înregistrat în București la data de 28 decembrie 2005. Adresa sediului social al Fondului este în Strada Buzești, nr. 78-80, Etaj 7, Sector 1, București.

Fondul își derulează activitatea în conformitate cu Legea 247/2005, Legea 297/2004 privind piața de capital, cu modificările ulterioare și Legea 31/1990 privind societățile comerciale, republicată, cu modificările și completările ulterioare („Legea 31/1990”) și este o entitate reglementată și supravegheată de Autoritatea de Supraveghere Financiară („ASF”), fosta Comisie Națională a Valorilor Mobiliare („CNVM”).

În conformitate cu actul său constitutiv, principala activitate desfășurată de Fond o constituie administrarea și gestionarea portofoliului.

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

Franklin Templeton Investment Management Ltd United Kingdom Sucursala București („Administratorul Fondului” sau „FTIML”) a fost numit managerul și administratorul unic al Fondului în data de 29 septembrie 2010.

Începând cu data de 25 ianuarie 2011, Fondul Proprietatea este o societate listată pe piața reglementată administrată de Bursa de Valori București, la categoria 1 (Acțiuni) a Sectorului Titluri de capital, având codul ISIN ROFPTAACNOR5 și simbolul „FP”.

Aceste situații financiare simplificate, pentru perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2014 nu sunt auditate.

2. Bazele întocmirii

(a) Declarația de conformitate

Situațiile financiare interimare simplificate, pentru perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2014, au fost întocmite în conformitate cu cerințele IAS 34 „Raportări financiare interimare”. Situațiile financiare simplificate, interimare trebuie citite împreună cu situațiile financiare anuale pentru anul încheiat la 31 decembrie 2013 întocmite în conformitate cu cerințele Standardelor Internaționale de Raportare Financiară („IFRS”) adoptate de Uniunea Europeană („UE”).

Fondul a întocmit aceste situații financiare pentru a oferi utilizatorilor informații financiare suplimentare cu privire la poziția sa financiară.

Datorită aplicării Amendamentelor la IFRS 10, IFRS 12 și IAS 12 (*Societăți de investiții*), Fondul, fiind o societate de investiții, nu va mai consolida filialele sale, începând cu 1 ianuarie 2014. În consecință, Fondul nu va mai întocmi situații financiare consolidate începând cu data de 1 ianuarie 2014.

(b) Bazele evaluării

Situațiile financiare simplificate interimare au fost întocmite pe baza costului istoric, cu excepția instrumentelor de capitaluri proprii, a certificatelor de trezorerie și obligațiunilor guvernamentale pe termen scurt, care sunt evaluate la valoarea justă.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2014
(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 8 – Instrumente de capitaluri proprii;
- Nota 9 – Creanțe privind impozitul pe profit amânat;
- Nota 11 – Alte datorii;
- Nota 13 – Contingente.

3. Politici contabile semnificative

Cu excepția celor menționate mai jos, politicile contabile aplicate în aceste situații financiare interimare sunt consistente cu cele din situațiile financiare anuale pentru anul încheiat la 31 decembrie 2013. Modificările politicilor contabile menționate mai jos vor fi reflectate și în situațiile financiare ale Fondului pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie 2014.

Aplicarea Amendamentelor la IFRS 10, IFRS 12 și IAS 27 (Societăți de investiții)

Fondul a aplicat Amendamentele la IFRS 10, IFRS 12 și IAS 27 (*Societăți de investiții*) începând cu 1 ianuarie 2014, când aceste Amendamente au intrat în vigoare.

Analizând criteriile menționate în Amendamente, managementul a concluzionat că Fondul Proprietatea îndeplinește condițiile din definiția societății de investiții. Drept urmare, Fondul a modificat politica contabilă privind investițiile sale în filiale și entități asociate, ca și pentru toate celelalte instrumente de capitaluri proprii, prin clasificarea și evaluarea acestora la valoare justă prin contul de profit și pierdere.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

3. Politici contabile semnificative (continuare)

Retratarea informațiilor comparative

Conform prevederilor tranzitorii ale Amendamentelor, Fondul a aplicat retrospectiv noile politici contabile, retratând informațiile comparative.

În acest sens, Fondul a ajustat retrospectiv atât valorile pentru perioada care precede imediat data aplicării inițiale (respectiv cele de la 31 martie 2013 sau 31 decembrie 2013) cât și capitalurile proprii de la începutul perioadei imediat precedente (respectiv la 1 ianuarie 2013) pentru diferența dintre valoarea contabilă anterioară a instrumentelor financiare și valoarea justă a acestora.

Valoarea cumulată a ajustărilor privind valoarea justă recunoscută anterior în Alte elemente ale rezultatului global a fost transferată în rezultatul reportat de la începutul perioadei imediat precedente (1 ianuarie 2013).

Tabelele de mai jos prezintă, în ceea ce privește perioada imediat precedentă datei inițiale de aplicare, schimbările aferente fiecărei linii din situațiile financiare.

Situația poziției financiare

	31 Decembrie 2013	Ajustări	31 Decembrie 2013
	Valori anterior raportate (în situațiile financiare individuale)		Valori retratate
Active			
Numerar și conturi curente	5.552.477	-	5.552.477
Depozite la bănci	232.110.013	-	232.110.013
Certificate de trezorerie	129.887.375	-	129.887.375
Obligațiuni guvernamentale	83.748.146	-	83.748.146
Instrumente de capitaluri proprii	14.308.030.083	170.457.339	14.478.487.422
Creanțe privind impozitul pe profit amânat	342.189	-	342.189
Alte active	3.624.221	-	3.624.221
Total active	14.763.294.504	170.457.339	14.933.751.843
Datorii			
Alte datorii	42.268.236		42.268.236
Total datorii	42.268.236	-	42.268.236
Capitaluri proprii			
Capital social	13.778.392.208	-	13.778.392.208
Rezerva de valoare justă aferentă activelor financiare disponibile pentru vânzare	7.174.887.404	(7.174.887.404)	-
Alte rezerve	312.558.751	-	312.558.751
Acțiuni proprii	(1.095.093.250)	-	(1.095.093.250)
Rezultat reportat	(5.449.718.845)	7.345.344.743	1.895.625.898
Total capitaluri proprii	14.721.026.268	170.457.339	14.891.483.607
Total datorii și capitaluri proprii	14.763.294.504	170.457.339	14.933.751.843

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

3. Politici contabile semnificative (continuare)

Situația rezultatului global

	Perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2013 Valori anterior raportate (în situațiile financiare individuale)	Ajustări	Perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2013 Valori retratate
Venituri din dobânzi	10.516.874	-	10.516.874
Reluări de ajustări pentru depreciere aferente instrumentelor de capitaluri proprii scoase din gestiune	59.950	(59.950)	-
Câștiguri nete din evaluarea instrumentelor de capitaluri proprii la valoare justă prin contul de profit și pierdere	-	264.716.171	264.716.171
Reluări de ajustări pentru deprecierea creanțelor privind capitalul, net	23.500	-	23.500
Venituri brute din dividende	26.658	-	26.658
Alte venituri operaționale	176.526	-	176.526
Total venituri	10.803.508	264.656.221	275.459.729
Pierderi din vânzarea instrumentelor de capitaluri proprii	(390.937)	390.937	-
Pierderi nete din diferențe de curs valutar	(1.465)	-	(1.465)
Cheltuieli cu personalul	(170.168)	-	(170.168)
Pierderi din deprecierea altor active	(188.453)	-	(188.453)
Alte cheltuieli operaționale	(15.757.420)	-	(15.757.420)
Total cheltuieli	(16.508.443)	390.937	(16.117.506)
Profit / (Pierdere) înainte de impozitare	(5.704.935)	265.047.158	259.342.223
Venit/ (cheltuială) privind impozitul pe profit	890.653	(42.411.913)	(41.521.260)
Profitul / (Pierderea) perioadei	(4.814.282)	222.635.245	217.820.963
Alte elemente ale rezultatului global			
Modificarea netă a valorii juste a instrumentelor de capi	259.384.917	(259.384.917)	-
Impozitul pe profit amânat	(41.501.587)	41.501.587	-
Total alte elemente ale rezultatului global	217.883.330	(217.883.330)	-
Total rezultat global aferent perioadei	213.069.048	4.751.915	217.820.963
Rezultatul pe acțiune, de bază și diluat	(0,0003)		0,0158

Natura și efectul modificărilor sunt explicate în această notă.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(a) Filiale și entități asociate

Amendamentele la IFRS 10, IFRS 12 și IAS 27 (*Societăți de investiții*) au introdus o excepție de la principiul din IFRS 10 *Situații financiare consolidate*, conform căruia toate filialele trebuie consolidate. Fiind o societate de investiții, pentru perioada curentă și pentru toate perioadele comparative prezentate, Fondul va trebui să aplice excepția privind consolidarea filialelor sale în conformitate cu IFRS 10 și va întocmi doar situații financiare individuale, ca fiind singurul său set de situații financiare.

Amendamentele definesc societatea de investiții și prevăd ca o societate de investiții – mamă să evalueze investițiile sale în filiale la valoare justă prin contul de profit și pierdere în loc să consolideze acele filiale în situațiile sale consolidate.

Înainte de adoptarea Amendamentelor, luând în considerare materialitatea, investițiile în filialele Fondului au fost evaluate în conformitate cu IAS 39 *Instrumente financiare: Recunoaștere și evaluare*, ca și active financiare disponibile pentru vânzare, atât în situațiile financiare individuale cât și în cele consolidate, înregistrând modificările valorii juste în alte elemente ale rezultatului global.

Înainte de adoptarea Amendamentelor, Fondul a înregistrat investițiile în entitățile asociate în cadrul situațiilor financiare consolidate utilizând metoda punerii în echivalență. În situațiile financiare individuale, investițiile în entitățile asociate au fost înregistrate în conformitate cu IAS 39, ca disponibile pentru vânzare, iar modificările valorii juste au fost înregistrate în alte elemente ale rezultatului global.

(b) Active financiare și datorii: Evaluarea la valoarea justă

Valoarea justă reprezintă prețul care ar fi primit la vânzarea unui activ sau plătit pentru stingerea unei datorii în cadrul unei tranzacții desfășurate în condiții normale între participanții pe piața principală, la data evaluării, sau în absența pieței principale, pe cea mai avantajoasă piață la care Fondul are acces la acea dată.

Atunci când este posibil, Fondul determină valoarea justă a instrumentelor de capitaluri proprii utilizând cotațiile instrumentului respectiv la data raportării pe o piață activă. O piață este considerată activă atunci când tranzacțiile pentru un activ sau o datorie au loc cu suficientă frecvență și suficient volum astfel încât furnizează regulat informații despre prețuri.

Valorile juste ale activelor financiare – instrumente de capitaluri proprii netranzaționate pe o piață activă – sunt fie determinate de evaluatori independenți, utilizând tehnici de evaluare (pentru cea mai mare parte a portofoliului), fie sunt considerate a fi echivalente cu valorile utilizate în calculul activului net al Fondului, determinat în conformitate cu reglementările emise de FSA/CNVM și raportate lunar (pentru restul portofoliului). Acestea din urmă sunt estimate după cum urmează:

- Utilizând capitalurile proprii din cele mai recente situații financiare anuale ale emitenților (ajustate cu valoarea dividendelor declarate de către respectivul emitent, dacă e cazul) proporțional cu deținerea Fondului;
- Evaluare la zero, pentru participațiile în companiile aflate în lichidare, dizolvare, faliment sau cu capitaluri proprii negative; companiile în insolvență sau reorganizare sunt evaluate fie la valoarea zero, fie pe baza valorii determinate de un evaluator independent;
- La valoare justă determinată intern utilizând ipoteze bazate pe condițiile de piață existente la data fiecărei raportări.

Fondul utilizează tehnici de evaluare care maximizează utilizarea datelor observabile și minimizează utilizarea datelor neobservabile. Tehnica de evaluare aleasă încorporează toți factorii pe care participanții din piață i-ar lua în considerare pentru stabilirea prețului unei tranzacții.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(c) Instrumente financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere

Ca urmare a aplicării Amendamentelor la IFRS 10, IFRS 12 și IAS 27 (*Societăți de investiții*) începând cu 1 ianuarie 2014, Fondul a modificat politica contabilă privind investițiile în filiale și entități asociate, precum și pentru toate celelalte instrumente de capitaluri proprii, clasificându-le și evaluându-le la valoare justă prin contul de profit și pierdere.

În acest sens, Fondul a ajustat retrospectiv atât valorile pentru perioada care precede imediat data aplicării inițiale cât și capitalurile proprii de la începutul perioadei imediat precedente (respectiv la 1 ianuarie 2013) pentru diferența dintre valoarea contabilă anterioară a instrumentelor financiare și valoarea justă a acestora.

Fondul a optat pentru această clasificare a instrumentelor de capitaluri proprii ca urmare a aplicării Amendamentelor. Aceasta nu contravine clasificării anterioare a instrumentelor de capitaluri proprii conform IAS 39.

Înainte de aplicarea Amendamentelor, toate celelalte instrumente de capitaluri proprii au fost de asemenea clasificate și contabilizate ca active financiare disponibile pentru vânzare, modificările valorii juste fiind înregistrate în alte elemente ale rezultatului global.

Instrumentele financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere sunt inițial recunoscute la valoare justă, iar costurile de tranzacționare sunt înregistrate în contul de profit și pierdere. Evaluările ulterioare sunt la valoare justă, iar toate modificările de valoare justă sunt înregistrate prin contul de profit și pierdere.

(d) Active financiare disponibile pentru vânzare

Activele financiare ale Fondului clasificate ca disponibile pentru vânzare sunt investițiile în certificate de trezorerie și obligațiuni guvernamentale. Toate celelalte instrumente de capitaluri proprii anterior clasificate în această categorie au fost clasificate ca instrumente de capitaluri proprii la valoare justă prin contul de profit și pierdere, ca urmare a aplicării Amendamentelor la IFRS 10, IFRS 12 și IAS 27 (*Societăți de investiții*), atât în perioada curentă cât și în perioadele retratate.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2014
(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	La valoare justă prin contul de profit și pierdere	Cost amortizat	Total valoare contabilă	Valoare justă
31 martie 2014							
Numerar și conturi curente	1.271.008	-	-	-	-	1.271.008	1.271.008
Depozite la bănci	144.153.768	-	-	-	-	144.153.768	144.153.768
Certificate de trezorerie	-	-	204.510.336	-	-	204.510.336	204.510.336
Obligațiuni guvernamentale	-	-	84.589.751	-	-	84.589.751	84.589.751
Instrumente de capitaluri proprii	-	-	-	13.745.654.408	-	13.745.654.408	13.745.654.408
Alte creanțe	114.692.122	-	-	-	-	114.692.122	114.692.122
Alte datorii	-	-	-	-	(46.140.034)	(46.140.034)	(46.140.034)
	260.116.898	-	289.100.087	13.745.654.408	(46.140.034)	14.248.731.359	14.248.731.359

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2014
(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	La valoare justă prin contul de profit și pierdere	Cost amortizat	Total valoare contabilă	Valoare justă
31 decembrie 2013							
Numerar și conturi curente	5.552.477	-	-	-	-	5.552.477	5.552.477
Depozite la bănci	232.110.013	-	-	-	-	232.110.013	232.110.013
Certificate de trezorerie	-	-	129.887.375	-	-	129.887.375	129.887.375
Obligațiuni guvernamentale	-	-	83.748.146	-	-	83.748.146	83.748.146
Instrumente de capitaluri proprii	-	-	-	14.478.487.422	-	14.478.487.422	14.478.487.422
Alte creanțe	3.624.221	-	-	-	-	3.624.221	3.624.221
Alte datorii	-	-	-	-	(42.268.236)	(42.268.236)	(42.268.236)
	241.286.711	-	213.635.521	14.478.487.422	(42.268.236)	14.891.141.418	14.891.141.418

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

5. Alte cheltuieli operaționale

	Perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2014	Perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2013
Comisioane datorate societății de administrare a investițiilor	13.217.704	9.801.266
Comisioane datorate Autorității de Supraveghere Financiară	3.663.439	3.824.548
Comisioane datorate depozitarului	438.701	450.116
Comisioane brokeraj pentru vânzare dețineri în companii din portofoliu	179.981	-
Servicii prestate de terți	2.840.640	1.572.005
Alte cheltuieli operaționale	1.508.223	109.485
	21.848.688	15.757.420

6. Câștig / (pierdere) netă din evaluarea instrumentelor de capitaluri proprii la valoare justă prin contul de profit și pierdere

	Perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2014	Perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2013
Câștig / (pierdere) netă realizată din instrumente de capitaluri proprii	(9.193.431)	(312.135)
Câștig / (pierdere) netă nerealizată din instrumente de capitaluri proprii	(604.961.249)	265.028.306
Total	(614.154.680)	264.716.171

Câștigul / (pierdere) netă realizate din instrumentele de capitaluri proprii au fost calculate ca diferență dintre veniturile din vânzarea în cursul perioadei a instrumentelor de capitaluri proprii și valoarea justă de la începutul perioadei a instrumentelor de capitaluri proprii vândute.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

7. Impozitul pe profit

	Perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2014	Perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2013
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent		
Impozitul pe profit curent (16%)	(4.346.232)	-
Impozit pe dividende reținut la sursă	-	(4.265)
	(4.346.232)	(4.265)
Impozitul pe profit amânat în legătura cu:		
Instrumentele de capitaluri proprii	-	(42.417.137)
Pierdere fiscală reportată	(342.189)	900.142
	(342.189)	(41.516.995)
Total cheltuială cu impozitul pe profit	(4.688.421)	(41.521.260)

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

	Perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2014	Perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2013
Reconcilierea cotei de impozit în vigoare		
Profitul / (Pierdere) perioadei	(637.674.145)	217.825.331
Cheltuială cu impozitul pe profit	(4.688.421)	(41.516.892)
Profit /(pierdere) înainte de impozitare	(632.985.724)	259.342.223
Impozitul în conformitate cu rata standard de impozitare (16%)	101.277.716	(41.494.756)
Efectul asupra impozitului pe profit al:		
Reduceri capitalului social prin anularea de acțiuni proprii răscumparate (câștig din anularea acestora)	(19.205.795)	-
Altor venituri neimpozabile	81.535	3.760
Altor cheltuieli nedeductibile	(95.563)	(30.264)
Impactul nerecunoașterii impozitului pe profit amânat privind modificarea valorii juste a instrumentelor de capitaluri proprii	(86.746.314)	-
Total cheltuială cu impozitul pe profit	(4.688.421)	(41.521.260)

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

7. Impozitul pe profit (continuare)

Conform modificărilor aduse Codului Fiscal din România, în vigoare începând cu 1 ianuarie 2014, veniturile din vânzarea titlurilor de participare deținute la o persoană juridică română sau la o persoană juridică străină situată într-un stat cu care România are încheiată o convenție de evitare a dublei impunerii, nu vor mai fi impozitate dacă deținerea a fost de minimum 10%, pe o perioadă neîntreruptă de 1 an. În consecință, Fondul ar trebui să calculeze impozit amânat doar pentru participațiile mai mici de 10% sau care au fost deținute o perioadă mai mică de 1 an sau pentru participațiile deținute la o persoană juridică străină situată într-un stat cu care România nu are încheiată o convenție de evitare a dublei impunerii. La 31 martie 2014 și 31 decembrie 2013, Fondul nu a recunoscut impozit amânat aferent instrumentelor de capitaluri proprii, care să nu îndeplinească criteriile de mai sus. Fondul a analizat creanțele privind impozitul amânat rezultate, dar nu a considerat probabilă generarea de profituri impozabile viitoare, suficiente pentru a compensa acest credit fiscal. Astfel, recuperabilitatea acestui activ ar fi limitată și, drept urmare, nu a fost recunoscută nicio creanță.

8. Instrumente de capitaluri proprii

Ca urmare a aplicării Amendamentelor la IFRS 10, IFRS 12 și IAS 27 (*Societăți de investiții*) începând cu 1 ianuarie 2014, Fondul a modificat politicile contabile și a clasificat toate instrumentele de capitaluri proprii la valoare justă prin contul de profit și pierdere.

În acest sens, Fondul a ajustat retrospectiv atât valorile pentru perioada care precede imediat data aplicării inițiale (respectiv cele de la 31 martie 2013 sau 31 decembrie 2013) cât și capitalurile proprii de la începutul perioadei imediat precedente (respectiv la 1 ianuarie 2013) pentru diferența dintre valoarea contabilă anterioară a instrumentelor financiare și valoarea justă a acestora.

Modificarea valorilor contabile ale instrumentelor de capitaluri proprii este următoarea:

	Total instrumente de capitaluri proprii
1 ianuarie 2013 - sold raportat inițial	11.269.744.338
Impact al modificării politicilor contabile	2.970.433.410
Sold retratat la 1 ianuarie 2013	14.240.177.748
Aporturi în natură ale Statului sub formă de acțiuni	23.500
Ieșiri	(1.276.684)
Căștig net din evaluarea instrumentelor de capitaluri proprii la valoare justă prin contul de profit și pierdere	265.028.306
31 martie 2013	14.503.952.870
1 ianuarie 2014 - sold raportat inițial	14.308.030.083
Impact al modificării politicilor contabile	170.457.339
Sold retratat la 1 ianuarie 2014	14.478.487.422
Ieșiri	(124.123.011)
Reducerea capitalului social al companiilor din portofoliu	(3.748.754)
Pierdere netă din evaluarea instrumentelor de capitaluri proprii la valoare justă prin contul de profit și pierdere	(604.961.249)
31 martie 2014	13.745.654.408

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

8. Instrumente de capitaluri proprii (continuare)

În cursul primului trimestru al anului 2014, Fondul a vândut integral participațiile deținute în Resib SA, Turdapan SA, Erste Group Bank AG, Raiffeisen Bank International AG și o parte din participația deținută în Oil Terminal SA.

În ianuarie 2014, Primcom SA a efectuat o returnare de capital către acționari ca urmare a diminuării capitalului social prin reducerea valorii nominale a acțiunii de la 2,5 Lei la 0,1 Lei.

Structura portofoliului Fondului a fost următoarea:

	31 Martie 2014	31 Decembrie 2013
Instrumente de capitaluri proprii la valoare justă		
OMV Petrom S.A.	4.593.942.775	5.054.412.918
Hidroelectrica S.A.	2.105.161.000	2.105.161.000
Romgaz S.A.	1.906.936.680	1.975.701.972
Enel Distribuție Banat S.A.	573.250.000	573.250.000
Enel Distribuție Muntenia S.A.	473.070.000	473.070.000
GDF Suez Energy Romania	404.410.000	404.410.000
Enel Distribuție Dobrogea S.A.	379.110.000	379.110.000
E.ON Moldova Distribuție S.A.	345.359.000	345.359.000
Complexul Energetic Oltenia S.A.	321.644.000	321.644.000
Electrica Distribuție Muntenia Nord S.A.	296.200.000	296.200.000
CN Aeroporturi București S.A.	287.654.000	287.654.000
Nuclearelectrica S.A.	257.090.614	306.699.783
BRD - Groupe Societe Generale S.A.	208.177.139	228.487.104
Electrica Distribuție Transilvania Nord S.A.	206.700.000	206.700.000
Electrica Distribuție Transilvania Sud S.A.	192.000.000	192.000.000
Transelectrica S.A.	166.140.609	156.245.397
E.ON Gaz Distribuție S.A.	165.200.000	165.200.000
Conpet S.A.	123.430.128	115.715.745
Banca Transilvania S.A.	111.647.553	106.793.311
Societatea Nationala a Sarii S.A.	106.349.362	106.349.362
Alro Slatina S.A.	87.461.657	105.464.181
Administratia Porturilor Maritime S.A.	66.404.813	66.404.813
E.ON Energie Romania S.A.	65.130.526	65.130.526
Posta Romana S.A.	60.790.000	60.790.000
Enel Energie S.A.	54.293.064	54.293.064
Enel Energie Muntenia S.A.	45.871.977	45.871.977
Zirom S.A.	43.464.000	43.464.000
Erste Group Bank AG	-	45.100.460
Raiffeisen Bank International AG	-	77.793.309
Altele	98.765.510	114.011.498
Total	13.745.654.408	14.478.487.422

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

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

8. 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.

Fondul evaluează valoarea justă utilizând următoarea ierarhie ce reflectă semnificația datelor utilizate în efectuarea evaluării, nivelele ierarhiei fiind definite după cum urmează:

- Nivelul 1: prețuri listate (neajustate) în piețe active pentru active sau datorii identice, pe care Fondul le poate accesa la data evaluării;
- Nivelul 2: valori, altele decât prețurile listate incluse în Nivelul 1 care sunt observabile pentru active sau datorii, fie direct (ex: prețuri), fie indirect (ex: derivate din prețuri)
- Nivelul 3: intrări pentru active sau datorii care nu sunt bazate pe date observabile din piață (intrări neobservabile).

La 31 martie 2014:

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Instrumente de capitaluri proprii la valoare justă prin contul de profit și pierdere	7.459.014.365	-	6.286.640.043	13.745.654.408
Certificate de trezorerie	204.510.336	-	-	204.510.336
Obligațiuni guvernamentale	84.589.751	-	-	84.589.751
	7.748.114.452	-	6.286.640.043	14.034.754.495

La 31 decembrie 2013:

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Instrumente de capitaluri proprii la valoare justă prin contul de profit și pierdere	8.178.000.261	-	6.300.487.161	14.478.487.422
Certificate de trezorerie	129.887.375	-	-	129.887.375
Obligațiuni guvernamentale	83.748.146	-	-	83.748.146
	8.391.635.782	-	6.300.487.161	14.692.122.943

Nivelul din ierarhia valorilor juste în cadrul căruia se încadrează evaluarea valorii juste se determină pornind de la cel mai mic nivel al intrărilor care este semnificativ pentru determinarea valorii juste. Pentru acest scop, relevanța datelor utilizate este analizată în determinarea valorii juste. Dacă pentru evaluarea valorii juste se utilizează intrări/date observabile care necesită o ajustare semnificativă pe baza intrărilor/datelor neobservabile, acea evaluare este o evaluare clasificată pe nivelul 3. Analiza semnificației în cadrul evaluării valorii juste a unei anumite intrări, presupune o analiză ce ia în considerare factori specifici activului respectiv. Determinarea a ceea ce constituie observabil presupune o analiză semnificativă din partea Fondului. Fondul consideră date observabile, acele date din piață care sunt disponibile rapid, distribuite și actualizate în mod regulat, certe și verificabile, publice, și furnizate de surse independente care sunt implicate activ pe piața relevantă.

Valorile juste ale activelor financiare – instrumente de capitaluri proprii netranzaționate pe o piață activă – sunt fie determinate de evaluatori independenți, utilizând tehnici de evaluare (pentru cea mai mare parte a portofoliului), fie sunt considerate a fi echivalente cu valorile utilizate în calculul activului net al Fondului, determinat în conformitate cu reglementările emise de FSA/CNVM și raportate lunar (pentru restul portofoliului).

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

8. Instrumente de capitaluri proprii (continuare)

Nu a existat nicio informație cunoscută sau disponibilă managementului Fondului care ar fi putut avea impact semnificativ asupra valorilor juste a instrumentelor financiare la 31 martie 2014, așa cum sunt ele prezentate în situațiile financiare interimare simplificate.

Estimările valorilor juste obținute prin modelele de evaluare sunt ajustate pentru orice alți factori, precum riscul de lichiditate sau de model, în măsura în care Fondul crede că pentru o terță parte participantă la piață, ar conta în stabilirea prețului unei tranzacții. Ca urmare a volatilității puternice de pe piața de capital și restricțiilor severe de pe piața de credit, atât la nivel global cât și în România, în ciuda potențialelor măsuri de stabilizare economică care ar putea fi puse în aplicare de către statul român, incertitudinile economice există în ceea ce privește disponibilitatea și costul creditării pentru contrapartidele Fondului, evoluțiile viitoare ale pieței și cererii de bunuri și servicii pe care acestea le produc. Probabilitatea ca incertitudinile economice să existe în continuare în viitorul apropiat și, drept urmare, probabilitatea că activele Fondului să nu poată fi recuperate la valoarea lor contabilă în cursul normal al activității, precum și impactul aferent asupra profitabilității Fondului, nu pot fi estimate în mod credibil la dată acestor situații financiare.

Pentru instrumentele de capitaluri proprii clasificate pe nivelul 1, Fondul a avut suficiente informații disponibile de pe piețe active, volumul de tranzacționare fiind suficient pentru stabilirea cu acuratețe a prețurilor.

9. Creanțe privind impozitul amânat

	31 Martie 2014	31 Decembrie 2013
<i>Diferențe temporare deductibile (impozabile)</i>		
Pierdere fiscală reportată	-	2.138.680
Creanțe privind impozitul pe profit amânat de 16%	-	342.189

Cotele de impozitare efective utilizate pentru determinarea impozitului amânat la 31 martie 2014 și 31 decembrie 2013 au fost de 16% (cota de impozitare standard).

Conform modificărilor aduse Codului Fiscal din România, în vigoare începând cu 1 ianuarie 2014, veniturile din vânzarea titlurilor de participare deținute la o persoană juridică română sau la o persoană juridică străină situată într-un stat cu care România are încheiată o convenție de evitare a dublei impunerii, nu vor mai fi impozitate dacă deținerea a fost de minimum 10% pe o perioadă neîntreruptă de 1 an. În consecință, Fondul ar trebui să calculeze impozit amânat doar pentru participațiile mai mici de 10% sau care au fost deținute o perioadă mai mică de 1 an sau pentru participațiile deținute la o persoană juridică străină situată într-un stat cu care România nu are încheiată o convenție de evitare a dublei impunerii. La 31 martie 2014 și 31 decembrie 2013, Fondul nu a recunoscut impozit amânat aferent instrumentelor de capitaluri proprii, care să nu îndeplinească criteriile de mai sus. Fondul a analizat creanțele privind impozitul amânat rezultate, dar nu a considerat probabilă generarea de profituri impozabile viitoare, suficiente pentru a compensa acest credit fiscal. Astfel, recuperabilitatea acestui activ ar fi limitată și, drept urmare, nu a fost recunoscută nicio creanță.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

10. Alte creanțe

	31 Martie 2014	31 Decembrie 2013
Creanțe privind vânzările de participații în companiile din portofoliu în decontare	112.693.365	1.304.178
Impozit pe dividende de recuperat de la autoritățile fiscale austriece	1.031.382	1.038.188
Imobilizări necorporale	711.393	760.113
Cheltuieli înregistrate în avans	215.941	43.882
Impozit pe profit de recuperat de la Bugetul de Stat	-	436.920
Alte creanțe	40.041	40.940
	114.692.122	3.624.221

11. Alte datorii

	31 Martie 2014	31 Decembrie 2013
Comisioane datorate societății de administrare a investițiilor	13.217.704	13.471.953
Dividende de plătit	10.311.204	11.250.020
Provizioane pentru litigii	11.182.868	11.104.066
Datorii privind răscumpărările de acțiuni proprii în decontare	5.078.103	-
Impozit pe profit datorat Bugetului de Stat	3.909.312	-
Comision datorat Autorității de Supraveghere Financiară	1.216.976	1.262.977
Impozit pe dividende	-	1.423.830
Alte datorii	1.223.867	3.755.390
	46.140.034	42.268.236

12. Capitaluri proprii

(a) Capitalul social

La 31 martie 2014, capitalul social subscris includea 13.538.087.407 acțiuni ordinare (31 decembrie 2013: 13.778.392.208 acțiuni ordinare), având o valoare nominală de 1 Leu pe acțiune, din care 365.254.622 erau acțiuni neplătite (31 decembrie 2013: 365.254.622 acțiuni neplătite).

Conform Avizului ASF nr. 1/21 februarie 2014, Autoritatea de Supraveghere Financiară a avizat reducerea capitalului social subscris al Fondului de la 13.778.392.208 Lei la 13.538.087.407 Lei, urmare a anulării unui număr de 240.304.801 acțiuni proprii achiziționate de Fond în cadrul primului program de răscumpărare din 2011. Reducerea capitalului social a fost efectivă începând cu 24 februarie 2014.

Capitalul social nevărsat reprezintă valoarea netă a anumitor contribuții ale statului român ca și acționar al Fondului, reprezentat de Ministerul Finanțelor Publice. Acțiunile neplătite nu conferă deținătorilor dreptul de a vota și de a primi dividende.

La 31 martie 2014, participația statului român în Fondul Proprietatea a fost de 2,72% (31 decembrie 2013: 2,67%) din care doar 0,03% (31 decembrie 2013: 0,03%) reprezentau acțiuni plătite.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

12. Capitaluri proprii (continuare)

(b) Acțiuni proprii

În cadrul Adunării Generale a Acționarilor din 28 aprilie 2014, acționarii au aprobat reducerea capitalului social al Fondului prin anularea a 1.100.950.684 acțiuni proprii achiziționate prin cel de-al doilea program de răscumpărare.

Executarea celui de-al treilea program de răscumpărare a început pe 25 martie 2014. Programul a fost aprobat de către acționari în cadrul Adunării Generale a Acționarilor din 22 noiembrie 2013 și vizează răscumpărarea a unui număr maxim de 252.858.056 acțiuni la un preț minim de 0,2 Lei și maxim de 1,5 Lei pe acțiune. Acțiunile răscumpărate vor fi anulate. Ca urmare a evaluării ofertelor depuse în cadrul procesului de selecție a brokerilor, Raiffeisen Capital and Investment a fost selectat pentru efectuarea serviciilor de intermediere pentru cel de-al treilea program de răscumpărare.

În efortul său de a genera valoare pentru acționarii săi, Administratorul Fondului a supus spre aprobarea acționarilor, autorizarea pentru cel de-al patrulea program de răscumpărare, a 990.855.616 acțiuni, care să înceapă imediat după ce se va finaliza cel de-al treilea program. Acest program se va derula pe o perioadă de maximum 18 luni începând de la data la care decizia acționarilor va fi publicată în Monitorul Oficial al României. Programul va fi derulat la un preț cuprins între 0,2 Lei și 2 Lei pe acțiune, iar acțiunile răscumpărate vor fi anulate. Acționarii au votat propunerea Administratorului Fondului în cadrul Adunării Generale Anuale a Acționarilor din data de 28 aprilie 2014.

(c) Dividende

În cursul anului 2013, Fondul a distribuit dividende aferente profitului statutar al exercițiului financiar 2012, în sumă totală de 536.437.206 Lei, calculată pe baza unui dividend brut de 0,04089 Lei pe acțiune. Dividendele au fost calculate pe baza profitului aferent anului 2012, după ce s-a analizat valoarea activului net al Fondului calculată în conformitate cu reglementările ASF (fostă CNVM) și guvernată de Legea pieței de capital (Legea 297/2004, cu reglementările ulterioare).

Administratorul Fondului a propus păstrarea în rezultatul reportat nerepartizat a sumei de 648.046.679 Lei (rămasă după alocarea obligatorie la rezerva legală) din profitul statutar al exercițiului financiar 2013, având în vedere că Administratorul Fondului a recomandat deja, iar acționarii au aprobat, distribuția a 0,05 Lei pe acțiune, ca urmare a reducerii capitalului social prin diminuarea valorii nominale a acțiunilor Fondului. Acționarii au votat propunerea Administratorului Fondului privind alocarea profitului statutar în cadrul Adunării Generale Anuale a Acționarilor din data de 28 aprilie 2014.

(d) Returnarea de capital către acționari

În cadrul Adunării Generale a Acționarilor din data de 3 februarie 2014, acționarii au aprobat returnarea către acționari a 0,05 Lei pe acțiune, ca urmare a reducerii capitalului social prin diminuarea valorii nominale a acțiunilor Fondului de la 1 Leu la 0,95 Lei. Reducerea capitalului social va deveni efectivă după expirarea termenului de două luni de la publicarea deciziei acționarilor în Monitorul Oficial al României, în concordanță cu Legea nr. 31/1990, cu condiția avizării de către Autoritatea de Supraveghere Financiară a noului Act Constitutiv care reflectă reducerea capitalului. Hotărârea acționarilor a fost publicată în Monitorul Oficial al României în data de 15 aprilie 2014, iar obținerea avizării de către Autoritatea de Supraveghere Financiară a noului act constitutiv care conține diminuarea de capital social este estimată a se obține după 15 iunie. Acționarii înregistrați în Registrul Acționarilor la data de 30 aprilie 2014 au dreptul de a primi 0,05 RON pe acțiune, proporțional cu participația lor la capitalul social plătit al Fondului Proprietatea. Plata ar trebui să înceapă după 30 de zile de la data la care reducerea capitalului menționată mai sus devine efectivă, fiind estimată a începe puțin după 15 iulie 2014.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

13. Contingențe

La 31 martie 2014 Fondul era implicat în diverse litigii, fie în calitate de reclamant, fie în calitate de pârât. Conform cerințelor IAS 37 „Provizioane, datorii și active contingente”, Fondul a prezentat în situațiile financiare doar litigiile care ar putea avea un impact semnificativ asupra poziției financiare sau profitabilității acestuia. Cele mai importante litigii au fost următoarele:

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

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

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

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

În consecință, 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:

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

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

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

13. Contingente (continuare)

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 2014, Fondul a recuperat de la World Trade Center București SA 510.131 USD, 148.701 EUR și 8.724.888 Lei. Având în vedere caracterul nesigur al recuperării creanțelor datorate de către World Trade Center București SA, acestea au fost recunoscute în situațiile financiare ale Fondului pe măsura încasării lor.

În august 2013, World Trade Center București SA a formulat o cerere de chemare în judecată împotriva Fondului solicitând restituirea sumelor executate silit în anii 2010 și 2011 (148.701 Euro, 10.131 USD și 8.829.663 Lei). Sumele recuperate în urma procedurii de executare silită au fost inițial înregistrate de către Fond, la data recuperării lor, ca și contribuții ale Ministerului Finanțelor Publice la capitalul social al Fondului, diminuând valoarea creanței de încasat aferentă capitalului nevărsat.

Drept urmare, aceste sume trebuie recuperate de Fond de la Ministerul Finanțelor Publice (fiind înregistrate ca o creanță asupra acestui acționar al Fondului, pentru care a fost înregistrată o ajustare de depreciere), în timp ce dobânzile legale au fost înregistrate ca o cheltuială cu provizioanele pentru litigii. Dosarul are termen în 23 mai 2014 în fața Tribunalului București.

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

14. Părți afiliate

(a) Conducerea

	Perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2014	Perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2013
Membrii Comitetului Reprezentanților	225.000	135.000

Nu au existat împrumuturi sau alte tranzacții între Fond și conducerea sa în 2013 sau în primele trei luni ale anului 2014.

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:

Tranzacții	Perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2014	Perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2013
Comision de gestionare a portofoliului	10.458.267	7.755.073
Comision de administrare	2.759.437	2.046.193
Cheltuieli cu chiria	26.703	25.943
Costuri operaționale	5.410	6.882
	13.249.817	9.834.091

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

14. Părți afiliate (continuare)

În primul trimestru din 2014, Fondul a înregistrat o sumă de 481.974 Lei reprezentând cheltuieli efectuate de Administratorul Fondului în beneficiul Fondului (31 martie 2013: 126.158 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 2014, Fondul datora Administratorului Fondului, suma de 13.891.401 Lei (31 decembrie 2013: 14.019.201 Lei).

(b) Filiale

Filialele Fondului sunt următoarele, toate înregistrate în România:

	31 Martie 2014	31 Decembrie 2013
Procentul de deținere		
Alcom S.A. Timisoara	72%	72%
Comsig S.A. Sighisoara	70%	70%
Primcom S.A. Bucuresti	75%	75%
Zirom S.A. Giurgiu	100%	100%

În cursul primului trimestru din 2014 și al primului trimestru din 2013, Fondul nu a derulat nicio tranzacție cu filialele sale.

	31 Martie 2014	31 Decembrie 2013
Dividende de încasat		
	10.158	10.158
	10.158	10.158
Ajustare pentru pierderi din deprecieri		
	(10.158)	(10.158)
	(10.158)	(10.158)
	-	-

(c) Entități asociate

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

	31 Martie 2014	31 Decembrie 2013
Procentul de deținere		
OMV Petrom S.A.	19%	20%

Fondul nu a derulat nicio tranzacție cu OMV Petrom S.A. în cursul primului trimestru din 2014 și în cursul primului trimestru din 2013.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

15. Evenimente ulterioare

Hotărârile Adunării Generale a Acționarilor din data de 28 aprilie

Principalele decizii din cadrul Adunării Generale a Acționarilor din data de 28 aprilie 2014, au fost:

- Aprobarea listării secundare a Fondului Proprietatea la London Stock Exchange;
- Aprobarea reducerii capitalului social subscris al Fondului Proprietatea de la 12.861.183.036,65 Lei la 11.815.279.886,85 Lei ca urmare a anulării a 1.100.950.684 acțiuni proprii răscumpărate în cadrul celui de-al doilea program de răscumpărare;
- Aprobarea modificărilor Declarației de Politică Investițională;
- Aprobarea celui de-al patrulea program de răscumpărare a maximum (i) 990.855.616 acțiuni sau (ii) a 10% din capitalul social emis al Fondului, la data relevantă, aplicându-se valoarea cea mai mică dintre acestea două, începând cu data la care programul de răscumpărare aprobat prin decizia AGEA nr. 15/22 noiembrie 2013 este finalizat;
- Aprobarea unui nou Contract de Administrare a Investițiilor între FTIMLUK Sucursala București și Fondul Proprietatea;
- Aprobarea reînnoirii / extinderii mandatului curent al FTIML UK Sucursala București ca Administrator Unic și Manager al Fondului Proprietatea pentru o perioadă de 2 ani începând cu 30 septembrie 2014;
- Aprobarea Raportului anual de activitate a Administratorului Unic al Fondului Proprietatea aferent anului financiar 2013;
- Aprobarea alocării profitului net pentru anul financiar 2013;
- Aprobarea unui amendament la bugetul anului 2014 al Fondului Proprietatea.

< GAIN FROM OUR PERSPECTIVE >



**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