RAPORTUL TRIMESTRIAL

pentru trimestrul încheiată
la 30 septembrie 2013

Întocmit în conformitate cu Regulamentul
CNVM nr. 1/2006

FONDUL
PROPRIETATEA

S.C. Fondul Proprietatea S.A.

FRANKLIN TEMPLETON
INVESTMENTS

Cuprins

Informaţii privind societatea 2
Prezentare generală 4
Evenimente semnificative. 6
Analiza activităţii Fondului. 10
Analiza financiară 21

Anexe

Anexa 1 **Bilanţul, Contul de profit şi pierdere şi Date informative** la 30 septembrie 2013 întocmite în conformitate cu Regulamentul Comisiei Naţionale a Valorilor Mobiliare (“CNVM”) nr. 4/2011 privind Reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a CEE, aplicabile entităţilor autorizate, reglementate şi supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară (“ASF”) aprobate prin Ordinul CNVM nr. 13/2011 (“Reglementările contabile româneşti”) 26

Anexa 2 **Situaţia activelor şi obligaţiilor** Fondului Proprietatea la 30 septembrie 2013, care include situaţia detaliată a investiţiilor, întocmită în conformitate cu Regulamentul CNVM 4/2010 (Anexa nr. 4). 34

Annex 3 **Situaţiile financiare individuale simplificate** pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2013, întocmite în conformitate cu Standardele Internaţionale de Raportare Financiară (“IFRS”). 38

Informaţii privind societatea

Societatea

- S.C. Fondul Proprietatea S.A. ("Fondul" sau "Fondul Proprietatea") a fost înfiinţată la 28 decembrie 2005 ca societate pe acţiuni, care funcţionează ca o societate de investiţii de tip închis.
- Fondul este înregistrat la Registrul Comerţului Bucureşti, având numărul de înregistrare J40/21901/2005 şi codul unic de înregistrare 18253260.
- Obiectivul investiţional al Fondului este aprecierea pe termen lung a capitalului prin investiţii în principal în acţiuni româneşti, cu aderare strictă la principiile "value investing".
- Administratorul unic este Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala Bucureşti ("FTIML" sau "Administratorul Fondului"), începând din 29 septembrie 2010.
- Începând cu data de 25 ianuarie 2011 acţiunile Fondului sunt listate la Bursa de Valori Bucureşti.

Tabelul următor sumarizează poziţia financiară a Fondului:

Evoluţia VAN şi a preţului pe acţiune	T3 2013	T3 2012	S1 2013
Total capitaluri proprii (Milioane Lei)	11.488,2	12.377,8	11.613,1
Total VAN (Milioane Lei)	14.920,1	12.710,7	14.998,5
VAN pe acţiune (Lei)	1,1610	0,9476	1,1514
Variaţia VAN pe acţiune în perioadă (%)*	+0,8%	+1,7%	+1,3%
Randamentul total al VAN pe acţiune*	+0,8%	+1,7%	+4,9%
Preţ pe acţiune la sfârşitul perioadei (Lei)	0,7600	0,5280	0,6195
Preţ pe acţiune minim (Lei)[1]	0,6065	0,4590	0,5705
Preţ pe acţiune maxim (Lei)[1]	0,7625	0,5400	0,6700
Variaţia preţului pe acţiune în perioadă (%)*	+22,7%	+15,7%	+12,7%
Randamentul total al preţului acţiunii*	+22,7%	+15,7%	+19,9%
Discountul preţului faţă de VAN la sfârşitul perioadei	34,5%	44,3%	46,2%
Discount mediu aferent perioadei	41,9%	46,7%	45,6%
Valoarea totală a tranzacţiilor cu acţiuni (Milioane Lei)	991,9	942,7	1.833,2
Valoarea medie zilnică a tranzacţiilor cu acţiuni (Milioane Lei)	15,3	14,7	14,8

Sursa: Franklin Templeton Investments Limited United Kingdom, Sucursala Bucureşti şi BVB
*Comparativ cu sfârşitul perioadei precedente

Informaţii privind capitalul social	30 septembrie 2013	31 decembrie 2012	30 iunie 2013
Capital social subscris (Lei)	13.778.392.208	13.778.392.208	13.778.392.208
Capital social vărsat (Lei)	13.413.137.586	13.412.780.166	13.413.137.586
Număr de acţiuni subscrise	13.778.392.208	13.778.392.208	13.778.392.208
Număr de acţiuni plătite	13.413.137.586	13.412.780.166	13.413.137.586

[1] Preţ de închidere. Sursa: BVB

Informaţii acţiune	
Piaţă de listare	Bursa de Valori Bucureşti
Data listării	25 ianuarie 2011
Simbol Bursa de Valori Bucureşti	FP
Bloomberg	FP RO
Reuters	FP.BX
ISIN	ROFPTAACNOR5
Număr de înregistrare CNVM	PJR09SIIR/400006/18.08.2010
Număr de înregistrare CIVM	AC-3632-5/03.09.2012

Structura acţionariatului [2] (la 30 septembrie 2013)

Categorii de acţionari	% din capitalul social subscris	% din capitalul social subscris şi vărsat	% din drepturile de vot
Acţionari instituţionali străini	57,07%	58,62%	61,19%
Persoane fizice române	22,06%	22,66%	23,65%
Acţionari instituţionali români	8,33%	8,56%	8,94%
Persoane fizice străine	5,79%	5,95%	6,20%
Ministerul Finanţelor Publice [3]	0,02%	0,02%	0,02%
Acţiuni proprii[4]	4,08%	4,19%	-
Acţiuni neplătite[5]	2,65%	-	-

Numărul acţionarilor la 30 septembrie 2013 era de 7.969.

Date de contact

Adresa: Strada Buzeşti nr. 78-80 (etaj 7), Sector 1,
Cod Poştal 011017, Bucureşti, 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 acţiuni plătite; procentul în capitalul social subscris al Ministerului Finanţelor Publice este de 2,67%, incluzând acţiuni neplătite
[4] 240.304.801 acţiuni proprii răscumpărate de Fond în cadrul primului program de răscumpărare şi 322.030.700 acţiuni proprii răscumpărate de Fond în cadrul celui de-al doilea program de răscumpărare
[5] Acţiuni neplătite de statul român reprezentat de Ministerul Finanţelor Publice

Prezentare generală

Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom Sucursala Bucureşti, în calitate de Administrator unic şi Manager al Fondului Proprietatea prezintă rezultatele Fondului pentru trimestrul încheiat la 30 septembrie 2013, respectiv un profit net neauditat de 20,6 milioane Lei (pentru trimestrul încheiat la 30 septembrie 2012: profitul net a fost de 0,7 milioane Lei). La 30 septembrie 2013, capitalurile proprii totale au fost de 11.488,2 milioane Lei (30 iunie 2013: 11.613,1 milioane Lei). Pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2013 profitul net a fost de 535,2 milioane Lei (pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2012 profitul net a fost de 574,6 milioane Lei).

Fondul a raportat la 30 septembrie 2013 o valoare a activului net ("VAN") de 14.920,1 milioane Lei şi o valoare a activului net pe acţiune ("VAN pe acţiune") de 1,1610 Lei pe acţiune (un randament total al VAN pe acţiune de 0,8% comparativ cu 30 iunie 2013). VAN este calculată conform reglementărilor locale emise de autoritatea de reglementare a pieţei de capital.

În trimestrul încheiat la 30 septembrie 2013, Bursa de Valori Bucureşti a avut o evoluţie mai bună, atât în monedă locală cât şi în echivalent EUR, decât majoritatea celor mai mari pieţe din Europa Centrală , aşa cum se poate vedea în tabelul de mai jos:

Variaţie (%) în T3 2013	În monedă locală	în EUR
ATX (Austria)	13,7%	13,7%
BET-XT (România)	**12,5%**	**12,6%**
PX (Republica Cehă)	9,0%	10,3%
WIG20 (Polonia)	6,5%	9,3%
BUX (Ungaria)	-1,9%	-2,7%

La 30 septembrie 2013, discountul preţului pe acţiune faţă de VAN a Fondului a fost de 34,5%. În trimestrul încheiat la 30 septembrie 2013 ("T3 2013"), discountul a variat între 34,5% şi 47,2%.

Tabelul de mai jos sumarizează poziţia financiară a Fondului pentru trimestrul încheiat la 30 septembrie 2013 („T3 2013"), pentru trimestrul încheiat la 30 septembrie 2012 („T3 2012") şi pentru semestrul încheiat la 30 iunie 2013 („S1 2013"):

	Notă	T3 2013	T3 2012	S1 2013	Variaţii %	
					T3 2013 vs. T3 2012	T3 2013 vs. S1 2013
Total capitaluri proprii (Milioane Lei)	a	11.488,2	12.377,8	11,613,1	-7,2%	-1,1%
Valoarea activului net (Milioane Lei)	b, d	14.920,1	12.710,7	14,998,5	17,4%	-0,5%
VAN pe acţiune (Lei)	b, d	1,1610	0,9476	1,1514	22,5%	0,8%
Randamentul total al VAN	c	+0,8%	+1,7%	+4,9%		
Preţ pe acţiune la sfârşitul perioadei (Lei)		0,7600	0,5280	0,6195	43,9%	22,7%
Randamentul total al preţului acţiunii	c	+22,7%	+15,7%	+19,9%		
Dividendul brut declarat (Lei pe acţiune)		-	-	0,04089		
Discountul preţului faţă de valoarea activului net la sfârşitul perioadei		34,5%	44,3%	46,2%		

Sursa: Franklin Templeton Investments Limited United Kingdom, Sucursala Bucureşti şi BVB

Note:

(a) Întocmit în conformitate cu Reglementările contabile româneşti

(b) Întocmit în conformitate cu reglementările locale emise de autoritatea de reglementare a pieţei de capital

(c) Calculat cu dividendele reinvestite, unde este cazul

(d) Diferenţa în ceea ce priveşte variaţia (în %) între total VAN şi VAN pe acţiune se datorează modificării capitalului social vărsat în acest interval de timp şi schimbării metodologiei de calcul a VAN pe acţiune începând cu 31 decembrie 2012 (acţiunile proprii achiziţionate prin programul de răscumpărare sunt excluse din numărul acţiunilor folosite în calculul VAN pe acţiune)

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

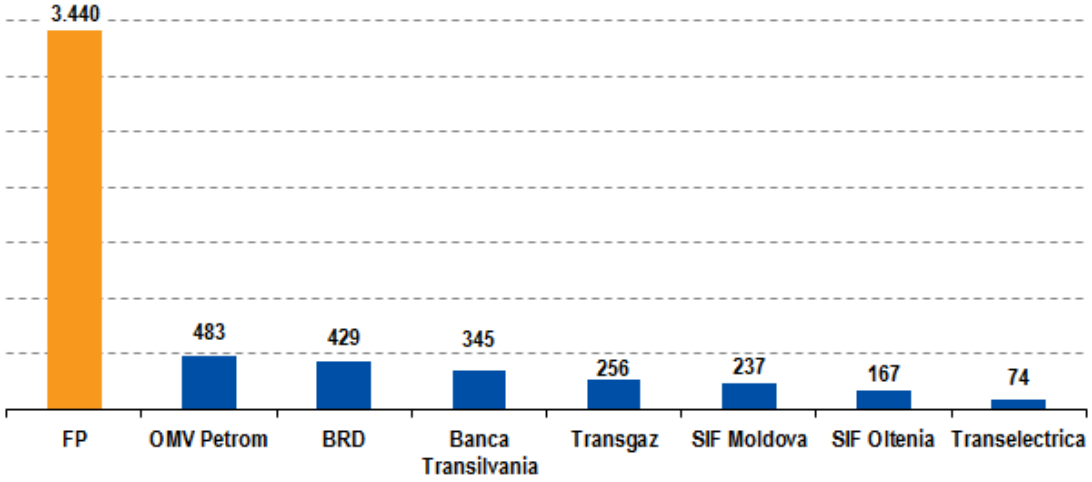
	Reglementările pieţei de capital locale*	Reglementările contabile româneşti
Valori mobiliare listate	Evaluate la preţurile de închidere ale pieţei	Evaluate la cost mai puţin ajustările pentru pierderi de valoare
Valori mobiliare nelistate sau nelichide	Evaluate conform celor mai recente situaţii financiare (proporţional cu pachetul de acţiuni deţinut) sau folosind tehnicile de evaluare la valoarea justă	Evaluate la cost mai puţin ajustările pentru pierderi de valoare

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

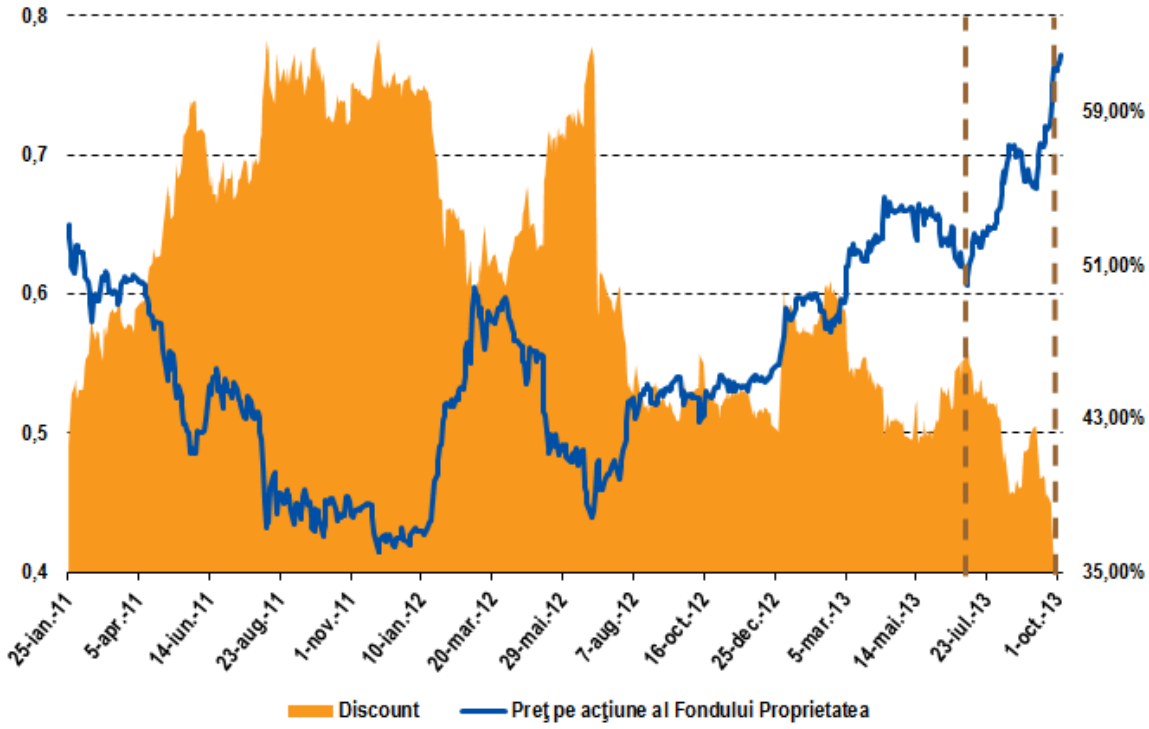
Evenimente semnificative

Tranzacţionarea la BVB

Media zilnică a tranzacţiilor pentru trimestrul încheiat la 30 septembrie 2013 (mii EUR)



Evoluţia preţului pe acţiune şi a discountului Fondului (Lei/acţiune)



Sursa: BVB

Relaţii cu investitorii

În cel de-al treilea trimestru al anului 2013, Administratorul Fondului a continuat să îmbunătăţească profilul Fondului, să crească vizibilitatea acestuia în rândul unei baze semnificativ mai largi de investitori instituţionali internaţionali şi să informeze acţionarii în legătură cu cele mai recente evenimente privind Fondul şi deţinerile acestuia. Pe parcursul acestei perioade, am organizat road-show-uri în SUA (Chicago, Boston şi New York), Canada (Toronto), Marea Britanie (Londra), şi Croaţia (Zagreb). În plus, am prezentat Fondul Proprietatea în întâlniri individuale cu analişti financiari şi administratori de portofoliu în cadrul Sumitului IPO şi "10th Annual Emerging Europe Investment Conference" organizată de UniCredit din Varşovia, şi în cadrul simpozionului Citi Frontier din Londra.
În data de 14 august, am organizat teleconferinţa semi-anuală cu analiştii şi investitorii pentru a discuta rezultatele financiare ale Fondului pentru prima jumătate a anului 2013. În total, în perioada de 9 luni a anului 2013, Administratorul Fondului a organizat 182 de întâlniri individuale şi de grup şi 68 de teleconferinţe cu investitorii instituţionali.

De asemenea, ca parte a eforturilor noastre continue de a asigura o mai bună înţelegere a Fondului şi deţinerilor acestuia, am organizat cea de-a treia ediţie anuală "Zilele investitorilor instituţionali din România" cu o participare record a 18 fonduri de pensii şi de investiţii, companii de asigurări şi SIF-uri. Participanţii au avut ocazia de a se întâlni cu echipa de management al investiţiilor şi să primească ultimele noutăţi despre Fond şi companiile din portofoliu. Pe parcursul aceluiaşi eveniment, am organizat întâlniri individuale şi de grup între investitorii instituţionali şi Administratorul Fondului.

Comunicarea dintre Administratorul Fondului şi investitori rămâne o prioritate pentru noi şi vom continua să informăm investitorii despre cele mai recente evoluţii şi să obţinem feedback, în vederea maximizarea valorii pentru acţionari.

Listarea secundară

Aşa cum a fost subliniat în rapoartele noastre anterioare, acţionarii Fondului au aprobat extinderea termenului limită privind finalizarea listării secundare la Bursa din Varşovia ("BVV") până la 31 decembrie 2013. Având în vedere întârzierile CNVM şi ale Autorităţii de Supraveghere Financiară ("ASF") cu privire la publicarea modificărilor necesare pentru a permite stabilirea unei legături directe între sistemul de depozitare român şi polonez, este foarte probabil ca mediul de reglementare actual să nu permită Administratorului Fondului finalizarea listării secundare la Bursa de Valori din Varşovia până la 31 decembrie 2013. Deoarece nu există informaţii mai clare dacă şi când vor fi aprobate modificările necesare de către ASF, Administratorul Fondului nu va solicita acţionarilor o nouă extindere a autorizaţiei pentru listarea secundară a Fondului la BVV. Astfel, mandatul va expira la 31 decembrie 2013.

Cu toate acestea, este important de menţionat faptul că feedback-ul din partea investitorilor instituţionali pe care Administratorul Fondului i-a întâlnit în timpul road-show-urilor a fost unul pozitiv cu privire la listarea secundară a Fondului, iar Administratorul Fondului va avea întâlniri cu acţionarii, potenţialii investitori, şi băncile de investiţii, iar în urma acestor consultări, se va recomanda în curând cea mai bună opţiune pentru acţionarii Fondului, incluzând, eventual, o structură şi o locaţie diferite pentru listarea secundară a Fondului. În acelaşi timp, Administratorul Fondului va continua să se angajeze într-un dialog constructiv cu ASF, pentru a asigura progresul în publicarea reglementărilor necesare pentru a permite listarea secundară a Fondului.

Anularea acţiunilor şi programul de răscumpărare

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

Hotărârea acţionarilor a fost amânată din cauza unui litigiu iniţiat de către un acţionar al Fondului, şi efectele acestei hotărâri au fost blocate pentru o lungă periodă de timp. Procesul de înregistrare a diminuării capitalului social este în curs şi hotărârea trebuie supusă avizării ASF. Diminuarea capitalului social îşi va produce efectele după avizarea ASF şi de la data înregistrării la Registrul Comerţului.

După cum ştiţi, în efortul său de a aduce mai multă valoare acţionarilor, Administratorul Fondului a început la data de 12 aprilie 2013, executarea celui de-al doilea program de răscumpărare a 1,1 miliarde de acţiuni sau 7,9% din capitalul social al Fondului. De la începutul programului de răscumpărare, şi până la 20 septembrie 2013, Fondul a răscumpărat 322,0 milioane de acţiuni, sau aproximativ 29% din totalul programului de răscumpărare, reprezentând 23,8% din volumul tranzacţionat pe piaţa reglementată.

Aşa cum a fost prezentat în raportul semestrial 2013, Administratorul Fondului a luat în considerare toate posibilităţile de a accelera programul de răscumpărare, iar la data de 25 septembrie a înaintat spre aprobarea ASF o ofertă de răscumpărare pentru până la 600 de milioane de acţiuni.

Oferta publică de cumpărare a fost aprobată de către ASF la data de 10 octombrie 2013. Banca Comercială Română SA şi Wood & Company Financial Services au fost contractate pentru a asista Administratorul Fondului în acest proces. Începând cu data de 23 septembrie a fost suspendată tranzacţionarea zilnică în cadrul programului de răscumpărare pe piaţă reglementată, orice reîncepere după finalizarea ofertei publice de răscumpărare urmând a fi anunţată în timp util.

Această ofertă a fost deschisă către toţi acţionarii care au dorit să participe. Perioada de subscriere se încheie în data de 14 noiembrie 2013. Detalii complete despre oferta publică de cumpărare pot fi găsite pe site-ul Fondului, la secţiunea Relaţii cu Investitorii << / Ofera Publică de Cumpărare >>.

Distribuirea dividendelor aferente anului 2012

În data de 25 aprilie 2013, acţionarii au aprobat distribuirea unui dividend brut de 0,04089 Lei pe acţiune. Fondul a început plata dividendelor în data de 28 iunie 2013.

Până la 30 septembrie 2013, acţionarii au încasat 97,7% din totalul dividendelor distribuite de 536,4 milioane Lei.

Adunarea Generală a Acţionarilor

În data de 26 septembrie 2013, Administratorul Fondului a anunţat Adunarea Generală a Acţionarilor care va avea loc în data de 22 noiembrie 2013, având pe ordinea de zi următoarele puncte:

- Aprobarea unor modificări ale Actului Constitutiv şi a mandatului SAI conform cerinţelor ASF;
- Aprobarea diminuării capitalului social cu o returnare de capital către acţionari (0,05 Lei / acţiune) cu data de 10 decembrie 2013 ca dată de înregistrare;
- Declaraţia Comitetului Reprezentanţilor cu privire la politica de discount a Fondului;
- Aprobarea noii Declaraţii de politică investiţională;
- Aprobarea celui de-al treilea program de răscumpărare;
- Informarea cu privire la proiectul de listare secundară;
- Ratificarea şi aprobarea tuturor hotărârilor adoptate de adunările generale extraordinare şi ordinarea anterioare;
- Aprobarea bugetului pentru 2014;
- Numirea auditorului financiar;
- Aprobarea de principiu a unui plan cu privire la managmentul Fondului începând cu data de 30 septembrie 2014 – Adminstratorul Fondului propune două variante: extinderea mandatului Administratorului Fondului pe o perioadă de 4 ani sau o procedură de selecţie.

Evenimente ulterioare

Noi puncte pe ordinea de zi a Adunării Generale a Acţionarilor din data de 22 noiembrie 2013

În data de 16 octombrie 2013, Administratorul Fondului a primit o solictare de la unul dintre acţionarii semnificativi ai Fondului, parte a grupului Elliot Associates, pentru suplimentarea cu trei noi puncte a ordinii de zi, după cum urmează:

- Modificarea datei de înregistrare pentru returnarea de capital de la 10 decembrie 2013 la 31 ianuarie 2014;
- Modificarea perioadei mandatului Administratorului Fondului reglementată prin Actul constitutiv, de la 4 ani la 2 ani;
- Extinderea mandatului Administratorului Fondului pentru 2 ani, în următoarele două condiţii care pot duce la încheierea anticipată a mandatului: (i) discountul să fie mai mic de 15% în cel puţin două treimi din zilele de tranzacţionare din perioada 1 octombrie 2014 şi 30 iunie 2015, şi (ii) VAN pe acţiune ajustată la 30 iunie 2015 să fie mai mare decât VAN pe acţiune la 30 septembrie 2013.

Noul depozitar

În aprilie 2013, ING Bank N.V. Amsterdam, sucursala Bucureşti, depozitarul actual al Fondului a anunţat decizia de a înceta activitatea de custodie şi depozitare în anumite ţări din Europa Centrală şi de Est, incluzând România.

În urma unui procesul de selecţie, BRD - Groupe Societe Generale a fost numită de către Fondul Proprietatea să acţioneze în calitatea de depozitar şi custode în România. Contractul urmează a intra în vigoare în luna noiembrie 2013.

Numirea noului depozitar este condiţionată de aprobarea ASF.

Modifcări ale Actului constitutiv

În data de 31 octombrie 2013, Registrul Comerţului a dispus înregistrarea şi publicarea în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, a hotărârilor acţionarilor pentru modificarea Actului constitutiv al Fondului, precum şi a Actului constitutiv actualizat, după cum urmează:

- Modificarea art.12 alin. (2) punctul j) din Actul constitutiv, prin eliminarea aprobării anuale a programului de activitate;
- Modificarea art.16 alin. (2) din Actul constitutiv, permiţându-se Comitetului reprezentanţilor să ţină şedinţe şi în alte locaţii decât sediul Fondului;
- Modificarea art. 14, punctul I alin. (1) din Actul constitutiv al Fondului, prin eliminarea prevederii actuale a Actului Constitutiv, care permite revocarea membrilor Comitetului reprezentanţilor şi a managerului Fondului cu o majoritate de cel puţin două treimi din numărul drepturilor de vot. Această modificare are ca și consecință faptul că astfel de decizii ar necesita doar o majoritate simplă a acționarilor cu drept de vot pentru a fi aprobată.

Analiza activităţii Fondului

Analiza portofoliului Fondului

Valoarea Activului Net

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

Toate rapoartele lunare ale VAN sunt publicate pe pagina de internet a Fondului, la adresa www.fondulproprietatea.ro, împreună cu preţul pe acţiune şi informaţii 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 internaţionale folosite pentru societăţile de investiţii de tip închis, listate.

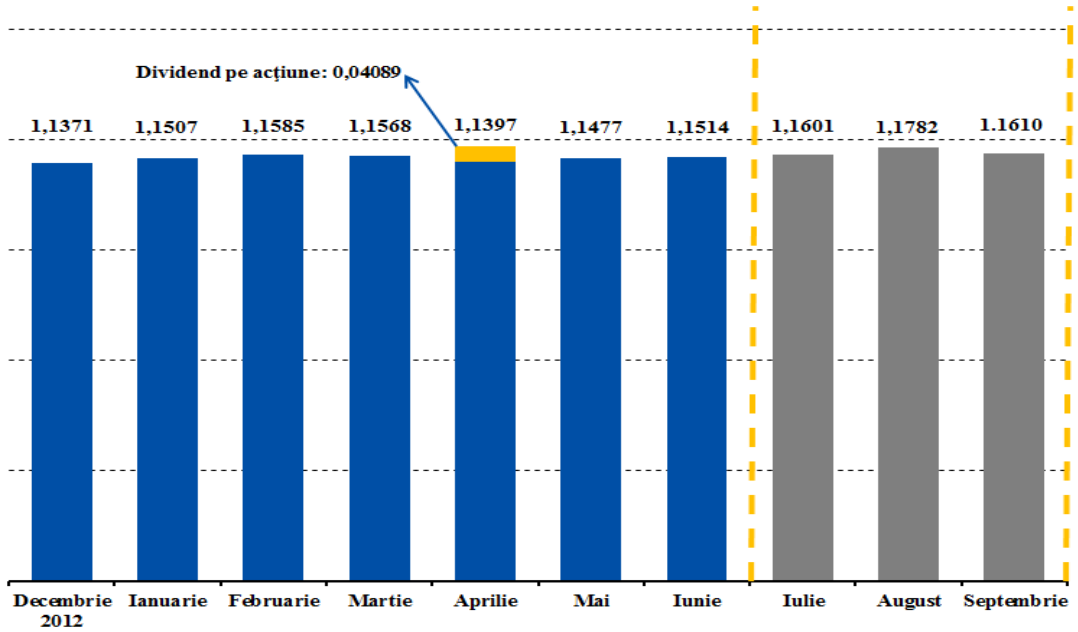
Valorile mobiliare listate sunt evaluate la preţul de închidere al pieţei, în timp ce valorile mobiliare nelichide sau nelistate sunt evaluate fie folosind valoarea capitalurilor proprii conform ultimelor situaţii financiare anuale, proporţional cu participaţia deţinută, fie folosind valoarea justă calculată potrivit standardelor internaţionale de evaluare, care permit evaluarea la valoarea justă.

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

Începând cu decembrie 2012, acţiunile proprii achiziţionate prin programul de răscumpărare sunt excluse din numărul de acţiuni folosit pentru calculul VAN pe acţiune.

Graficul de mai jos prezintă informaţii privind VAN pe acţiune lunar publicat pentru perioada 31 decembrie 2012 – 30 septembrie 2013:

VAN/acţiune (Lei/acţiune)



* Sursa: Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala Bucureşti

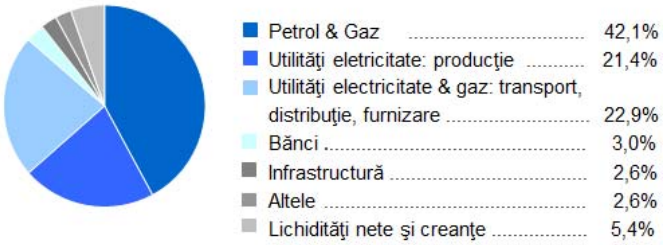
În perioada iunie – august 2013, VAN a Fondului a avut un trend uşor crescător în special datorită trendului crescător al preţului acţiunilor companiilor listate, în special OMV Petrom, şi a programului de răscumpărare derulat de Fond.

La 30 septembrie 2013 VAN pe acţiune a scăzut comparativ cu luna precendentă datorită schimbării metodei de evaluare a deţinerii în Nuclearelectrica SA din valoare justă evaluată de un evaluator independent în preţ de achiziţie al acţiunilor subscrise de Fondul Proprietatea, urmare a exercitării dreptului de preemţiune, în cadrul majorării de capital legată de oferta publică primară iniţială derulată de Nuclearelectrica. Impactul acestei schimbări a metodei de evaluare asupra valorii activului net al Fondului a fost o scădere de 371,6 milioane Lei sau 0,0288 Lei pe acţiune.

Strategia de investiţii şi analiza portofoliului

Obiectivul investiţional al Fondului este aprecierea pe termen lung a capitalului prin investiţii realizate în principal în acţiuni şi instrumente financiare bazate pe acţiuni româneşti. Investiţiile în acţiuni reprezentau 94,7% din VAN a Fondului la data de 30 septembrie 2013. La această dată portofoliul includea deţineri în 66 de companii (24 listate şi 42 nelistate), atât societăţi private, cât şi societăţi controlate de stat.

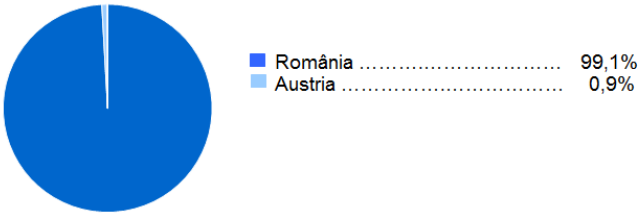
Structura portofoliului – pe sectoare



- Portofoliul a rămas semnificativ concentrat în sectorul energiei electrice, petrolului şi al gazelor naturale (aproximativ 86% din VAN), printr-un număr de companii româneşti listate şi nelistate.
- Lichidităţile nete şi creanţele includ depozite bancare, conturi curente, titluri de stat, dividende de încasat, şi alte active, din care se scade valoarea tuturor datoriilor şi a provizioanelor

Sursa: Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala Bucureşti, date la 30 septembrie 2013, pe baza VAN raportată către ASF.

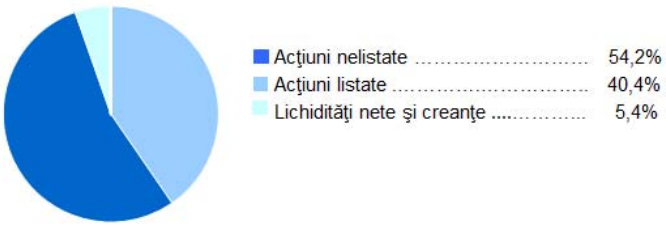
Structura portofoliului – pe ţări



- Investiţiile în Austria includ participaţiile în Erste Group Bank AG şi Raiffeisen Bank International AG

Sursa: Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala Bucureşti, date la 30 septembrie 2013, pe baza VAN raportată către ASF.

Structura portofoliului – pe tipuri de active - listate versus nelistate



- Cea mai mare societate nelistată este Hidroelectrica (24,7% din valoarea totală a societăţilor nelistate din portofoliul Fondului).
- Cea mai mare societate listată este OMV Petrom (80,0% din valoarea societăţilor listate din portofoliul Fondului).

Sursa: Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala Bucureşti, date la 30 septembrie 2013, pe baza VAN raportată către ASF.

Top 20 participaţii

Nr	Denumire	Cota de deţinere a Fondului (%)	Valoarea la 30 septembrie 2013 (Milioane Lei)	% din VAN
1	OMV Petrom SA	18,99%	4.819,9	32,3%
2	Hidroelectrica SA	19,94%	2.001,0	13,4%
3	Romgaz SA	14,99%	1.337,6	9,0%
4	Complexul Energetic Oltenia SA	21,53%	880,0	5,9%
5	ENEL Distributie Banat SA	24,12%	485,8	3,3%
6	ENEL Distributie Muntenia SA	12,00%	434,2	2,9%
7	GDF Suez Energy Romania	12,00%	346,2	2,3%
8	Transgaz SA	14,98%	329,8	2,2%
9	ENEL Distributie Dobrogea SA	24,09%	324,2	2,2%
10	E.ON Moldova Distributie SA	22,00%	324,0	2,2%
11	Nuclearelectrica SA*	9,72%	307,0	2,1%
12	Electrica Distributie Muntenia Nord SA	21,99%	277,9	1,9%
13	CN Aeroporturi Bucuresti SA	20,00%	272,0	1,8%
14	BRD-Groupe Societe Generale	3,64%	228,5	1,5%
15	Electrica Distributie Transilvania Sud SA	21,99%	212,7	1,4%
16	Electrica Distributie Transilvania Nord SA	22,00%	200,7	1,3%
17	E.ON Gaz Distributie SA	12,00%	176,7	1,2%
18	Transelectrica SA	13,49%	135,8	0,9%
19	Conpet SA	29,70%	113,1	0,8%
20	Alro SA	10,21%	109,3	0,7%
	Top 20 equity holdings		**13.316,4**	**89,3%**
	Total equity holdings		**14.120,7**	**94,6%**
	Net cash and receivables		**799,4**	**5,4%**
	Total NAV		**14.920,1**	**100,0%**

Sursa: Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala Bucureşti, date la 30 septembrie 2013, pe baza VAN raportată către ASF.
*include valoarea celor 2.732.159 drepturi de alocare primite de Fondul Proprietatea urmare a exercitării dreptului de preemţiune în cadrul majorării de capital a Nuclearelectrica SA

Evenimente semnificative privind societăţile din portofoliu în cursul perioadei

Achiziţii şi vânzări

În iulie 2013, Banca Transilvania a finalizat înregistrarea la Registrul Comerţului a majorării de capital (prin incorporarea rezervelor şi a profiturilor). Ca urmare, cele 8.899.704 acţiuni gratuite primite de către Fond au fost reflectate ca parte a portofoliului (anterior, în raportul VAN, aceste acţiuni au fost reflectate în categoria "alte active circulante").
În iulie 2013, Fondul a subscris 1.111.575 de noi acţiuni în majorarea de capital social al Zirom, la o valoare nominal de 10 Lei pe acţiune (în total 11.115.750 Lei). Fondurile vor fi folosite pentru susţinerea proiectului de dezvoltare a unei secţii de forjare, cofinanţat cu 12 milioane Lei, fonduri nerambursabile de la Uniunea Europeană. Termenul planificat de punere în funcţiune a proiectul este în cursul primului semestru al anului 2014.
În septembrie 2013, Fondul şi-a exercitat dreptul de preemţiune, în cadrul majorării de capital a Nuclearelectrica, primind 2.732.159 drepturi de alocare (care vor fi convertite în acţiuni după listarea Nuclearelectrica la BVB), achiziţionate la 11,2 lei pe acţiune, preţul de achiziţie din cadrul ofertei publice iniţiale derulate de societate.

Modificări în sectorul energetic

Modificări legislative

Conform metodologiei de stabilire a tarifelor emise de ANRE în octombrie 2013 (Ordinul ANRE 72/2 octombrie 2013), rata reglementată a rentabilităţii înainte de impozitare ("RRR") pentru cea de-a treia perioadă de reglementare care începe în 2014, a fost stabilită la nivelul de 8,52% pe an, pentru toţi distribuitorii de energie electrică. Metodologia permite o creştere suplimentară de 50 de puncte de bază a RRR la sfârşitul perioadei de reglementare, pentru investiţii care implementează soluţii de contorizare inteligentă care conduc la o reducere suplimentară a pierderilor tehnologice de 1% sub limita agreată cu autoritatea de reglementare.

Modificări ale preţurilor energiei electrice

Calendarul propus de eliminare a tarifelor reglementate pentru energia electrică pentru consumatorii noncasnici şi casnici, este conform tabelului de mai jos:

Data implementării	Procentul de achiziţie din piaţa concurenţială pentru consumatorii noncasnici (%)	Procentul de achiziţie din piaţa concurenţială 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 preţurilor gazelor

Implementarea eliminării treptate a preţurilor reglementate ale gazelor naturale a început în data de 1 februarie 2013 cu o creştere de până la 49 Lei/MWh pentru consumatorii industriali şi de până la 45,7 Lei/MWh pentru consumatorii casnici, şi a fost urmată de trei creşteri consecutive de până la 55,3 Lei/MWh în data de 1 aprilie 2013, de până la 63,4 Lei/MWh în data de 1 iulie 2013 şi de până la 68,3 Lei/MWh în data de 1 octombrie 2013 pentru consumatorii noncasnici şi de până la 49,8 Lei/MWh pentru cei casnici.

Conform legii 123/2012 care a intrat în vigoare la data de 19 iulie 2012, termenul limită pentru liberalizarea preţului gazelor pentru consumatorii noncasnici va fi decembrie 2014, iar pentru consumatorii casnici decembrie 2018, conform tabelelor de mai jos:

	Consumatori noncasnici		
Data implementării	Gradul de convergenţă (%)	Preţ producţiei internă (Lei/MWh)	Creştere preţ final (%)
01.12.2012	35	49,0	5
01.04.2013	40	55,3	5
01.07.2013	47	63,4	5
01.10.2013	51	68,3	3
Creştere anuală a preţului 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
Creştere anuală a preţului final 2014 (%)			**18**

Data implementării	Consumatori casnici		
	Gradul de convergenţă (%)	Preţ producţiei internă (Lei/MWh)	Creştere preţ 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
Creştere anuală a preţului 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
Creştere anuală a preţului final 2014 (%)			**10**
01.01.2015	47	56,1	2
01.04.2015	49	58,9	3
01.07.2015	52	62,0	4
01.10.2015	54	64,1	3
Creştere anuală a preţului 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
Creştere anuală a preţului 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
Creştere anuală a preţului 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
Creştere anuală a preţului final 2018 (%)			**12**

Informaţii actualizate despre cele mai importante 20 de societăţi din portofoliu

Alro

Milioane Lei	2011	2012	S1 2012	S1 2013
Cifra de afaceri	2.330,1	2.348,9	1.169,9	1.091,2
Profit operaţional	452,1	208,7	125,6	(23,0)
Profit / (pierdere) netă	242,9	(240,2)	(191,4)	31,1
Dividende*	225,9	-		

Sursa: pe baza situaţiilor financiare IFRS consolidate
*Pe baza situaţiilor financiare întocmite în conformitate cu Reglemetările contabile româneşti aplicabile (pentru 2011)

August: Producătorul de aluminiu a publicat situaţiile financiare IFRS consolidate pentru prima jumătate a anului. Cifra de afaceri a atins 1,09 miliarde Lei, în scădere cu 6,7% fata de anul precedent. Pierderea din exploatare raportată în primul semestru al anului 2013 a ajuns la 23,0 milioane Lei, în scădere de la un profit operaţional de RON 125,6 milioane Lei în aceeaşi perioadă a anului 2012. Profitul net al companiei a ajuns la 31,1 milioane Lei în creştere comparativ cu o pierdere netă de 191,4 milioane Lei raportată în primul semestrul al anului 2012. Rezultatul net corespunzător primului semestru al anului 2013, ajustat cu impactul financiar al contractelor cu instrumente financiare derivate a fost o pierdere de 17,0 milioane Lei, comparativ cu un profit de 26,2 milioane Lei în aceeaşi perioadă a anului precedent.

BRD – Groupe Societe Generale

Milioane Lei	2011*	2012*	9 luni 2012**	9 luni 2013**
Venit net bancar	3.242,0	3.045,6	2.180,7	2.059,5
Rezultat brut din exploatare	1.777,3	1.613,5	1.177,5	1.111,0
Cost net al riscului	1.222,5	1.943,0	1.163,1	1.041,4
Profit / (pierdere) netă	498,5	(290,6)	10,4	50,5
Dividende***	116,3	-		

* pe baza situaţiilor financiare IFRS consolidate
** pe baza situaţiilor financiare IFRS individuale
*** Pe baza situaţiilor financiare întocmite în conformitate cu Reglemetările contabile româneşti aplicabile

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

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

CN Aeroporturi Bucuresti

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

Sursa: Pe baza situaţiilor financiare întocmite în conformitate cu Reglemetările contabile româneşti aplicabile

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

August: Compania a raportat situaţiile financiare pe primele 6 luni ale anului 2013, după cum urmează: veniturile operaţionale în creştere cu 10,9% până la 282,9 milioane Lei, profit operaţional în scădere cu 10,1% până la 40,5 milioane Lei şi profitul net în creştere cu 2,9% până la 31,1 milioane Lei, comparativ cu anul precedent.

Complexul Energetic Oltenia

Milioane Lei	2012	S1 2012*	S1 2013
Vânzări	3.347,1	406,3	2.023,9
Profit operaţional	44,5	10,6	26,5
Profit net	118,3	24,5	76,9
Dividende**	57,2		

Sursa: Pe baza situaţiilor financiare întocmite în conformitate cu Reglemetările contabile româneşti aplicabile
* perioada acoperită 31 mai – 30 iunie 2012
** CE Oltenia a fost creată în anul 2012, prin fuziunea CE Craiova, CE Rovinari, CE Turceni şi SNLO; dividendele distribuite către Fond de către companiile care au fuzionat au fost: în 2011 (CE Rovinari 6,5 milioane Lei, CE Craiova 0,03 milioane Lei), 2010 (CE Rovinari 0,02 milioane Lei, CE Craiova 0,01 milioane Lei)

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

Conpet SA

Milioane Lei	2011	2012	S1 2012	S1 2013
Cifra de afaceri	341,8	334,6	162,5	171,8
Profit operaţional	26,8	29,0	19,2	25,2
Profit net	28,6	30,9	20,5	25,8
Dividende	22,3	28,3		

Sursa: Pe baza situaţiilor financiare întocmite în conformitate cu Reglemetările contabile româneşti aplicabile

August: Transportatorul de ţiţei şi-a publicat rezultatele financiare pentru prima jumătate a anului 2013. În primele şase luni ale anului, compania a înregistrat o cifră de afaceri de 171,8 milioane Lei, în creştere cu 5,7% faţă de perioada precendentă, în timp ce profitul operaţional a crescut până la 25,2 milioane Lei comparativ cu 19,2 milioane Lei în aceeaşi perioadă a anului precedent. Profitul net pentru aceeaşi perioadă a fost de 25,8 milioane Lei (comparativ cu 20,5 milioane Lei în primul semestru al anului 2012).

Septembrie: Compania şi-a transferat acţiunile de pe piaţa Rasdaq pe piaţa principală a BVB. Prima zi de tranzacţionare la categoria 1 a BVB a fost 5 septembrie 2013.

Septembrie: Fondul Proprietatea şi-a anunţat intenţia de a vinde până la 10% din deţinerea în Conpet.

E.ON Gaz Distribuţie ("EGD")

Milioane Lei	2011	2012
Venituri operaţionale	819,5	764,5
Profit operaţional	264,8	82,7
Profit net	230,5	73,0
Dividende	-	n/a

Sursa: Pe baza situaţiilor financiare întocmite în conformitate cu Reglemetările contabile româneşti aplicabile

Iulie: De la 1 iulie 2013, tariful de distribuţie a gazelor reglementate a crescut cu aproape 5%, în baza inflaţiei înregistrat în 2012.

E.ON Moldova Distribuţie ("EMOD")

Milioane Lei	2011	2012
Venituri operaţionale	661,2	688,8
Profit operaţional	22,0	83,8
Profit net	7,2	71,3
Dividende	-	n/a

Sursa: Pe baza situaţiilor financiare întocmite în conformitate cu Reglemetările contabile româneşti aplicabile

Electrica Distribuţie Muntenia Nord ("EDMN")

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

Sursa: Pe baza situaţiilor financiare întocmite în conformitate cu Reglemetările contabile româneşti aplicabile

Electrica Distribuţie Transilvania Nord ("EDTN")

Milioane Lei	2011	2012	S1 2012	S1 2013
Venituri totale	570,1	609,1	295,6	325,4
Profit operaţional	40,2	68,8	40,9	60,7
Profit net	29,1	53,1	32,4	50,8
Dividende	-	-		

Sursa: Pe baza situaţiilor financiare întocmite în conformitate cu Reglemetările contabile româneşti aplicabile

Electrica Distribuţie Transilvania Sud ("EDTS")

Milioane Lei	2011	2012	S1 2012	S1 2013
Venituri totale	638,8	674,4	317,9	354,8
Profit operational	27,8	61,7	18,4	45,7
Profit net	19,6	45,8	9,9	33,6
Dividende	-	-		

Sursa: Pe baza situaţiilor financiare întocmite în conformitate cu Reglemetările contabile româneşti aplicabile

ENEL Distribuţie Banat ("EDB")

Milioane Lei	2011	2012
Cifra de afaceri	585,8	603,2
Profit operational	238,3	181,1
Profit net	220,5	167,2
Dividende	-	-

Sursa: Pe baza situaţiilor financiare întocmite în conformitate cu Reglemetările contabile româneşti aplicabile

ENEL Distribuţie Dobrogea ("EDD")

Milioane Lei	2011	2012
Cifra de afaceri	459,0	480,3
Profit operational	126,4	103,0
Profit net	108,9	94,5
Dividende	-	-

Sursa: Pe baza situaţiilor financiare întocmite în conformitate cu Reglemetările contabile româneşti aplicabile

ENEL Distribuţie Muntenia ("EDM")

Milioane Lei	2011	2012
Cifra de afaceri	705,9	869,9
Profit operational	51,6	172,4
Profit net	50,5	206,3
Dividende	-	-

Sursa: Pe baza situaţiilor financiare întocmite în conformitate cu Reglemetările contabile româneşti aplicabile

Autoritatea de reglementare în domeniul energie a stabilit rata rentabilităţii pentru a treia perioadă de reglementare (2014 – 2018) la 8,5% pentru toate companiile distribuitoare de energie electrică, inclusiv societăţile din grupul Enel. Dacă pierderile tehnologice vor fi reduse cu mai mult de 1 punct procentual peste limita stabilită în perioada de reglementare, companiilor de distribuţie le va fi permis să câştige 0,5% în schimb.

GDF Suez Energy România

Milioane Lei	2011*	2012*	S1 2012**	S1 2013**
Cifra de afaceri	4.087,7	4.315,8	2.056,6	1.883,9
Profit operational	138,1	299,9	317,7	428,4
Profit net	192,1	379,4	260,1	352,6
Dividende	-	190,0		

* Situaţiile financiare IFRS individuale
** conform situaţiilor financiare IFRS consolidate

Iulie: La 1 iulie 2013, tarifele reglementate de distribuţie a gazelor au fost majorate cu aproape 8% pentru consumatorii casnici şi cu aproape 3% pentru consumatorii industriali.

Octombrie: La 1 octombrie 2013, tarifele reglementate de distribuţie a gazelor au fost din nou majorate cu 1,5% pentru consumatorii casnici şi cu 1,8% pentru consumatorii industriali.

Hidroelectrica

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

Sursa: Pe baza situaţiilor financiare întocmite în conformitate cu Reglemetările contabile româneşti aplicabile

Iulie: În data de 11 iulie, consiliul de supraveghere l-a numit pe Remus Borza în calitatea de preşedinte.

Compania este condusă de un Consiliul de supraveghere format din 7 membri şi un Directorat compus din 5 membri.

Consiliul de supraveghere actual este format din: Remus Borza (preşedinte al consiliului), Remus Vulpescu, Mihai Grosan, Elena Popescu, Sandu Gabriela şi Oana Truţa. Mandatul Consiliului de supraveghere este valabil până la implementarea OUG 109/2011, dar nu mai mult de 2 ani.

În primele 8 luni încheiate la 30 august 2013, compania a înregistrat îmbunătăţiri semnificative în ceea ce priveşte indicatorii financiari, comparativ cu rezultatele aceleaşi perioade a anului 2012, după cum urmează: vânzările au crescut cu 25,8% până la 2.090,2 milioane Lei, profitul operaţional a crescut până la 686,6 milioane Lei şi profitul net a crescut până la 543,4 milioane Lei.

Milioane Lei	8 luni încheiate la 31.08.2012	8 luni încheiate la 31.08.2013
Cifra de afaceri	1.661,5	2.090,2
Profit operaţional	(55,9)	686,6
Profit net	(210,1)	543,4

Nuclearelectrica

Milioane Lei	2011	2012	S1 2012	S1 2013
Vânzări	1.615,3	1.675,8	791,2	976,6
Profit operational	162,6	152,7	58,8	237,1
Profit net	95,0	34,4	(33,7)	213,2
Dividende	-	28,5		

Sursa: Pe baza situaţiilor financiare întocmite în conformitate cu Reglemetările contabile româneşti aplicabile

August: Compania a publicat rezultatele financiare pentru prima jumătate a anului 2013, cu creşteri semnificative faţă de anul precedent: vânzările au crescut cu 23,4% până la 976,6 milioane Lei, profitul operaţional a crescut până la 237,1 milioane Lei (de 4 ori mai mare decât în anul precedent) şi profitul net a atins pragul istoric de 213,2 milioane Lei, de la o pierdere de 33,7 milioane Lei în aceeaşi perioadă a anului 2012. Performanţa financiară bună este, în principal datorită punerii în aplicare a programului de liberalizare a pieţei energiei electrice.

Septembrie: Oferta publică iniţială a fost încheiată cu success, la nivelul de jos al intervalului de preţ: 1,2 Lei pe acţiune. Valoarea totală a fondurilor a fost de 312,4 milioane Lei. Drepturile de alocare au început să fie tranzacţionate în octombrie 2013.

OMV Petrom

Milioane Lei	2011	2012	S1 2012	S1 2013
Vânzări	22.613,7	26.258,1	12.202,0	11.576,0
Profit operational	4.935,8	5.662,0	2.703,0	2.970,0
Profit net	3.758,6	3.946,1	2.027,0	2.391,0
Dividende	1.756,0	1.586,0		

Sursa: Pe baza situaţiilor financiare IFRS consolidate

Iulie: OMV Petrom a vândut participaţia de 99,99% în Petrom Distribuţie Gaze SRL, compania de distribuţie gaze, către Ligante SRL. Compania a confirmat că decizia corespunde strategiei OMV Petrom de a optimiza operaţiunile downstream prin vânzarea activităţii de distribuţie către consumatorii finali în timp ce va continua să se concentreze asupra activităţii de furnizare de gaze către clienţii industriali şi comerciali.

August: Compania a anunţat punerea în funcţiune a unei noi instalaţii de desulfurare a gazelor de la rafinaria Petrobrazi, o investiţie de 40 milioane EUR implementată cu scopul de a reduce emisiile poluante ale rafinăriei şi de a creşte eficienţa energetică a rafinăriei. Investiţia este parte a unui program de modernizare a rafinăriei Petrobrazi de 600 milioane EUR care este programat să se finalizeze în 2014.

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

Romgaz

Milioane Lei	2011	2012	S1 2012	S1 2013
Vânzări	4.551,8	4.339,1	2.197,2	1.901,1
Profit operational	1.264,5	1.432,5	681,0	861,5
Profit net	1.031,7	1.244,0	557,7	771,4
Dividende	938,0	1.060,1		

Sursa: Pe baza situaţiilor financiare întocmite în conformitate cu Reglemetările contabile româneşti aplicabile

Iulie: Compania a publicat rezultatele financiare pentru primele şase luni ale anului 2013 ce reflectă o scădere a veniturilor operaţionale cu 11,7% de până la 2.088 milioane Lei, o creştere a profitului operaţional cu 25,6% de până la 861,5 milioane Lei şi o creştere a profitului net cu 38,3% de până la 771.4 milioane Lei.

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

Octombrie: Oferta publică pentru un pachet de 15% din Romgaz a avut loc în perioada 22 - 31 octombrie 2013. Vânzătorul a fost Ministerul Economiei, prin Departamentul pentru Energie. 80% din totalul acţiunilor au fost vândute investitorilor instituţionali, iar restul de 20% au fost alocate investitorilor mici. Oferta publică a avut loc la pretul de 30 Lei pe acţiune în data de 1 noiembrie pentru tranşa instituţională, iar investitorii mici au primit un discount de până la 5% în funcţie de perioda şi mărimea ofertei lor. 36% din acţiunile vândute au fost alocate Certifcatelor Globale de Depozit, care au fost evaluate la 9,25 USD pe unitate.

Certifcatele Globale de Depozit vor fi tranzacţionate la Bursa de Valori din Londra, iar diferenţa de acțiuni vândute, pe Bursa de Valori Bucureşti. Oferta a fost suprasubscrisa de 14 ori pe tranșa investitorilor mici și nici un detaliu nu a fost oferit cu privire la suprascrierea tranşei investitorilor instituționali. Prima zi de tranzacționare a fost 12 noiembrie.

Transelectrica

Milioane Lei	2011*	2012*	S1 2012*	S1 2013*
Venituri	3.152,3	2.801,0	1.496,9	1.142,0
Profit operational	209,4	112,8	90,0	144,4
Profit net	135,5	47,9	37,6	109,0
Dividende**	80,6	29,6		

* Pe baza situaţiilor financiare IFRS consolidate
**Dividendepe baza situaţiilor financiare individuale

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

Septembrie: Consiliul de Supraveghere a înlocuit doi membri ai directoratului, Ioan Diaconu și Adrian Constantin Rusu, cu Gabriel Mustea și Florin Mihaiță Boangiu. Adunarea Generală a Acționarilor a aprobat planul de administrare al consiliului de supraveghere pentru următorii 4 ani. De asemenea, compania a fost autorizată să emită obligațiuni în valoare de până la 900 de milioane Lei în următorii 4 ani, din care 200 milioane Lei se preconizează a fi emise până la sfârșitul acestui an.

Actionarii au aprobat o majorare de capital pentru un aport în natură reprezentat de terenurile pentru care societatea a obținut titluri de proprietate. Statul va primi acțiuni în valoare de 3,2 milioane Lei în schimbul contribuției în natură, în timp ce acționarii minoritari vor trebui să contribuie în numerar, în scopul de a-şi menține participația în societate.

Transgaz

Milioane Lei	2011	2012	S1 2012	S1 2013
Cifra de afaceri	1.337,0	1.328,0	718,3	739,3
Profit operational	442,0	364,9	265,1	290,0
Profit net	387,2	329,3	233,2	130,1
Dividende*	350,4*	250,7		

Pe baza situaţiilor financiare IFRS individuale
* Pe baza situaţiilor financiare întocmite în conformitate cu Reglemetările contabile româneşti aplicabile

Iulie: În data de 9 iulie, acţionarii l-au numit pe domnul Sterian Ioan în funcţia de Preşedinte al Consiliului şi pe domnul Petru Văduva, domnul Radu Cernov, domnul Bogdan Iliescu şi domnul Vlad Neacşu (recomadat de Fond) în funcţia de membri ai Consiliului.

Analiza financiară

Bilanţul şi Contul de profit şi pierdere neauditate pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2013, întocmite în conformitate cu Reglementările contabile româneşti sunt incluse integral în Anexa 1 a acestui raport.

Această secţiune cuprinde comentarii asupra principalelor elemente ale poziţiei financiare şi rezultatelor Fondului în trimestrul încheiat la 30 septembrie 2013.

Bilanţ

Milioane Lei	31 decembrie 2012	30 iunie 2013	30 septembrie 2013
	Auditate	Neauditate	Neauditate
Imobilizări necorporale	0,3	0,8	0,8
Imobilizări financiare	11.097,8	10.675,1	10.688,7
Active imbolizate – Total	**11.098,1**	**10.675,9**	**10.689,5**
Active circulante – Total	**776,5**	**1.390,5**	**860,6**
Cheltuieli în avans	0,1	0,1	0,1
Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de un an	21,1	435,2	32,8
Total active minus datorii curente	**11.853,6**	**11.631,3**	**11.517,4**
Provizioane	16,8	18,2	29,2
Total capitaluri proprii	**11.836,8**	**11.613,1**	**11.488,2**

La 30 septembrie 2013, **imobilizările necorporale** includeau valoarea licenţelor pentru noul program informatic de contabilitate şi raportare.

Imobilizările financiare includ investiţiile în societăţile listate şi nelistate ale Fondului. Conform Reglementărilor contabile româneşti, investiţiile atât în societăţile listate cât şi în cele nelistate sunt evaluate la costul de achiziţie (sau valoarea iniţială) minus ajustările pentru pierderi de valoare.

Pentru imobilizările financiare listate, ajustarea pentru pierderea de valoare este calculată ca diferenţă nefavorabilă între cost şi preţul de închidere (ajustările pentru pierderea de valoare se înregistrează dacă preţul de închidere este mai mic decât costul de achiziţie). Pentru imobilizările financiare nelistate sau nelichide, ajustarea pentru depreciere compară costul cu procentul deţinut de Fond în valoarea capitalurilor proprii ale societăţilor din portofoliu, conform ultimelor situaţii financiare sau folosind valoarea stabilită de un evaluator independent, şi orice rezultat negativ este înregistrat ca pierdere de valoare. În efectuarea testului de depreciere, informaţiile financiare din cele mai recente situaţii financiare ale societăţilor sunt coroborate cu cele mai recente informaţii publice calitative şi cantitative cu privire la activele respective.

În trimestrul încheiat la 30 septembrie 2013, valoarea **imobilizărilor financiare** nu a variat semnificativ, deoarece ajustarea de depreciere suplimentară pentru participaţia în Nuclearelectrica (350,8 milioane Lei) a fost compensată de reversarea ajustărilor de depreciere pentru anumite acţiuni listate, în principal OMV Petrom (288,3 milioane Lei) şi BRD - Groupe Societe Generale (38,0 milioane Lei), precum şi de investiţiile suplimentare în Zirom şi Nuclearelectrica în timpul trimestrului.

Scăderea **activelor circulante** cu 529,9 milioane Lei şi a **datoriilor** cu 402,4 milioane Lei în cel de-al treilea trimestru al anului 2013, a fost în special datorată plăţii dividendelor aferente anului 2012 şi a impozitelor asociate. Scăderea activelor circulante s-a datorat, de asemenea, plăţilor aferente acţiunilor proprii răscumpărate de către Fond pe parcursul trimestrului.

În trimestrul încheiat la 30 septembrie 2013, creşterea **provizioanelor** cu 11,0 milioane Lei este legată de litigiului iniţiat în august 2013 de World Trade Center Bucureşti împotriva Fondului, solicitând Fondului returnarea sumelor recuperate în urma procedurii de executare silită împotriva acestei companii în anii 2010 şi 2011 şi plata dobânzilor legale aferente.

Sumele recuperate în urma procedurii de executare silită (echivalentul a aproximativ 9,5 milioane Lei) au fost înregistrate de către Fond, la data recuperării lor, ca şi contribuţii ale Ministerului Finanţelor Publice la capitalul social al Fondului, diminuând valoarea creanţei de încasat aferente capitalului nevărsat. Prin urmare, aceste sume trebuie recuperate de Fond de la Ministerul Finanţelor Publice (fiind înregistrate ca o creanţă asupra acţionarului Fondului, pentru care a fost înregistrată o ajustare de depreciere), în timp de dobânzile legale au fost înregistrate ca o cheltuială cu provizioanele pentru litigii.

Contul de profit şi pierdere

Milioane Lei	Trimestrul 3 2012	Perioade de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2012	Trimestrul 3 2013	Perioade de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2013
	Neauditat	Neauditat	Neauditat	Neauditat
Venituri din activitatea curentă, din care:	**13,5**	**861,3**	**49,8**	**924,6**
Venituri din investiţii financiare	0,9	619,0	15,0	619,8
Venituri din dobânzi	10,5	24,5	10,4	31,1
Venituri din reversarea ajustărilor pentru pierderi de valoare şi a provizioanelor	0,1	5,6	23,6	24,6
Venituri din investiţii financiare cedate	0,3	208,1	0,2	248,0
Venituri din diferenţe de curs valutar	-	0,1	-	0,1
Alte venituri din activitatea curentă	1,7	4,0	0,6	1,0
Cheltuieli din activitatea curentă, din care:	**12,8**	**286,3**	**29,2**	**389,4**
Cheltuieli privind investiţiile financiare cedate	0,2	195,0	0,2	319,1
Cheltuieli din diferenţe de curs valutar	-	0,3	-	0,1
Amortizări, provizioane, pierderi din creanţe si debitori diverşi	-	47,7	11,1	12,7
Comisioane şi onorarii	3,3	12,4	4,3	15,7
Alte cheltuieli din activitatea curentă *	9,3	30,9	13,6	41,8
Profit brut	**0,7**	**575,0**	**20,6**	**535,2**
Cheltuieli cu impozitul pe profit	-	0,4	-	-
Profit net	**0,7**	**574,6**	**20,6**	**535,2**

* Alte cheltuieli din activitatea curentă includ comisioane bancare, cheltuieli cu materiale şi utilităţi, cheltuieli salariale, cheltuieli cu serviciile prestate de terţi, precum şi alte impozite şi taxe

Veniturile din imobilizări financiare reprezintă veniturile din dividende de la societăţile din portofoliul Fondului. În România, companiile declară în general dividendele în cel de-al doilea trimestru al anului, ceea ce explică nivelul redus al veniturilor din dividende în trimestrul al treilea. Mare majoritate a veniturilor din dividende înregistrate în trimestrul al treilea al anului 2013 a fost primită de la Raiffeisen International AG şi de la Societatea Naţională a Sării.

Veniturile din dobânzi provin din depozitele la bănci şi din titlurile de stat.

În cursul celui de-al treilea trimestrul al anului 2013, Fondul a înregistrat ca **venituri din reversarea ajustărilor pentru pierderi de valoare şi a provizioanelor** reversarea partială a ajustării creanţei datorate de Hidroelectrica (dividende aferente anului 2010 şi penalităţile aferente), pentru sumele încasate de către Fond în cursul trimestrului, conform scandeţarului agreat între Hidroelectrica şi Fondul Proprietatea.

Categoria **alte venituri din activitatea curentă** includea în special penalităţile percepute de Fond pentru întârzieri la plată a dividendelor.

În trimestrul al treilea al anului 2013, **cheltuiala cu amortizări, provizioane, pierderi din creanţe şi debitori diverşi** includea în special cheltuielile cu ajustările de depreciere aferente creanţei asupra Ministerului Finanţelor Publice (9,5 milioane Lei) şi dobânzile legale şi cheltuielile asimilate (1,6 milioane Lei), ambele aferente litigiului menţionat anterior, iniţiat de către World Trade Center Bucureşti împotriva Fondului.

Comisioanele şi onorariile includ în principal comisionul ASF de 0,1% pe an, calculat în baza VAN a Fondului, în valoare de 3,8 milioane Lei (pentru trimestrul trei al anului 2012: 2,9 milioane Lei), şi onorariile datorate băncii depozitare, în valoare de 0,4 milioane Lei (pentru trimestrul trei al anului 2012: 0,4 milioane Lei). Creşterea a fost datorată creşterii VAN în cursul trimestrului al treilea al anului 2013, comparativ cu aceeaşi perioadă a anului 2012.

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

Milioane Lei	Trimestrul 3 2012	Perioade de 9 luni Încheiată la 30 septembrie 2012	Trimestrul 3 2013	Perioade de 9 luni Încheiată la 30 septembrie 2013
	Neauditat	Neauditat	Neauditat	Neauditat
Comisioanele FTIML pentru gestionarea investiţiilor şi de administrare	8,4	25,5	11,3	31,8
Salarii şi cheltuieli asimilate	0,2	0,6	0,3	0,7
Taxe de timbru pentru litigii	-	-	0,1	0,1
Alte cheltuieli	0,7	4,8	1,9	9,2
Alte cheltuieli din activitatea curentă	**9,3**	**30,9**	**13,6**	**41,8**

În cursul celui de-al treilea trimestru al anului 2013, alte cheltuieli din activitatea curentă au crescut cu 4,3 milioane Lei comparativ cu aceeaşi perioadă a anului 2012. Aceasta a fost în special datorată creşterii comisioanelor FTIML de administrare şi gestionare a portofoliului de investiţii, ca urmare a creşterii preţului acţiunilor Fondului.

Alte cheltuieli includeau în principal onorariile de consultanţă juridică şi cheltuielile legate de relaţiile cu investitorii. Creşterea acestor cheltuieli a fost determinată în special de nivelul crescut al cheltuielilor juridice generate de creşterea numărului de litigii comparativ cu aceeaşi perioadă a anului 2012.

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

Cu toate că acest raport acoperă trimestrul încheiate la 30 septembrie 2013, având în vedere că Fondul întocmeşte raportări trimestriale, a fost întocmită următoarea împărţire pe trimestre pentru a prezenta şi rezultatele aferente perioadei de nouă luni încheiate la 30 septembrie 2013.

Milioane Lei	Trimestrul încheiat			Perioda de 9 luni încheiată la
	T1 2013 Neauditat	T2 2013 Neauditat	T3 2013 Neauditat	30 septembrie 2013 Neauditat
Venituri din activitatea curentă, din care:	**11,9**	**862,9**	**49,8**	**924,6**
Venituri din investiţii financiare	-	604,8	15,0	619,8
Venituri din dobânzi	10,5	10,2	10,4	31,1
Venituri din reversarea ajustărilor pentru pierderi de valoare şi a provizioanelor	0,2	0,8	23,6	24,6
Venituri din investiţii financiare cedate	1,0	246,8	0,2	248,0
Venituri din diferenţe de curs valutar	-	0,1	-	0,1
Alte venituri din activitatea curentă	0,2	0,2	0,6	1,0
Cheltuieli din activitatea curentă, din care:	**17,5**	**342,7**	**29,2**	**389,4**
Cheltuieli privind investiţiile financiare cedate	1,4	317,5	0,2	319,1
Cheltuieli din diferenţe de curs valutar	-	0,1	-	0,1
Amortizări, provizioane, pierderi din creanţe si debitori diverşi	0,2	1,4	11,1	12,7
Comisioane şi onorarii	4,4	7,0	4,3	15,7
Alte cheltuieli din activitatea curentă *	11,5	16,7	13,6	41,8
Profit brut/ (pierdere)	**(5,6)**	**520,2**	**20,6**	**535,2**
Cheltuieli cu impozitul pe profit	-	-	-	-
Profit net/ (pierdere)	**(5,6)**	**520,2**	**20,6**	**535,2**

* Alte cheltuieli din activitatea curentă includ comisioane bancare, cheltuieli cu materiale şi utilităţi, cheltuieli salariale, cheltuieli cu serviciile prestate de terţi, precum şi alte impozite şi taxe

Indicatori financiari

				30 septembrie 2013
1.	**Indicatorul lichidităţii curente**			
	Active curente / Datorii curente		=	26,2
2.	**Indicatorul gradului de îndatorare (%)**			
	Capital împrumutat* / Capital propriu *Fondul nu a avut împrumuturi la sfârşitul perioadei, prin urmare acest indicator este zero	x 100	=	0
3.	**Viteza de rotaţie a debitelor - clienţi (număr de zile)**			
	Sold mediu clienţi / Cifra de afaceri Acest indicator nu este relevant pentru un fond de investiţii şi nu poate fi calculat.	x 365	=	n.a.
4.	**Viteza de rotaţie a activelor imobilizate**			
	Cifra de afaceri* / Active imobilizate *Pentru calcularea acestui indicator au fost utilizate veniturile totale din activitatea curentă. Acest indicator nu are o semnificaţie reală pentru un fond de investiţii.		=	0,09

Semnături

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

Întocmit de

Oana Truţa

Mihaela Moleavin

Reprezentant legal

Manager raportări financiare

13 noiembrie 2013

Anexa 1

S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.
BILANŢUL, CONTUL DE PROFIT ŞI PIERDERE
ŞI DATE INFORMATIVE LA 30 SEPTEMBRIE 2013

Întocmite în conformitate cu Regulamentul Comisiei Naţionale a Valorilor Mobiliare (”CNVM”) nr. 4/2011 privind Reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităţii Economice Europene, aplicabile entităţilor autorizate, reglementate şi supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară („ASF”), aprobate prin Ordinul CNVM nr. 13/2011(„Reglementările contabile româneşti”)

S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.
BILANŢUL
LA 30 SEPTEMBRIE 2013
SITUAŢIA COD 10

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

Formatul situaţiilor financiare la 30 septembrie 2013 pentru entităţile autorizate, reglementate şi supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară („ASF") pentru organismele de plasament colectiv care sunt constituite prin act constitutiv

Tip situaţie financiară: SI
Judeţul: Municipiul Bucureşti
Persoană juridică: S.C. Fondul Proprietatea S.A.
Adresa: Bucureşti, sectorul 1,
Str. Buzesti, nr. 78-80, etaj 7
Telefon: 021/2009600**, fax:** 021/2009631
Număr din registrul comerţului: 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 2013 Auditat	30 septembrie 2013 Neauditat
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE			
3. concesiuni, brevete, licenţe, mărci comerciale, drepturi şi valori similare şi alte imobilizări necorporale (ct. 205 + 208 - 2805 - 2808 - 2905 - 2908)	**03**	-	776.143
5. avansuri şi imobilizări necorporale în curs de execuţie (ct. 233 + 234 – 2933)	**05**	323.413	-
TOTAL: (rd. 01 la 05)	**06**	**323.413**	**776.143**
III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE			
1. Acţiuni deţinute la entităţi afiliate (ct. 261 - 2961)	**12**	65.404.757	63.385.565
3. Interese de participare (ct. 263 - 2963)	**14**	4.876.542.832	-
5. Titluri şi alte instrumente financiare deţinute ca imobilizări (ct. 262 + 264 + 265 + 266 – 2696 - 2962 – 2964)	**16**	6.155.793.871	10.625.373.889
TOTAL: (rd. 12 la 17)	**18**	**11.097.741.460**	**10.688.759.454**
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 06 + 11 + 18)	**19**	**11.098.064.873**	**10.689.535.597**
B. ACTIVE CIRCULANTE			
II. CREANŢE			
1. Creanţe comerciale (ct. 2675 + 2676 + 2678 + 2679 – 2966 – 2969 + 4092 + 411 + 413 + 418 – 491)	**24**	394	8.172
4. Alte creanţe (ct. 425 + 4282 + 431 + 437 + 4382 + 441 + 4424 + 4428 + 444 + 445 + 446 + 447 + 4482 + 4582 + 461 + 473 - 496 + 5187)	**27**	3.919.151	13.116.142
TOTAL: (rd. 24 la 28)	**29**	**3.919.545**	**13.124.314**
III. INVESTIŢII PE TERMEN SCURT			
2. Alte investiţii pe termen scurt (ct.5031 +5032 + 505 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5089 - 593 – 595 – 596 – 597 – 598 +5113 +5114)	**31**	454.732.856	482.054.945
TOTAL: (rd. 30 la 31)	**32**	**454.732.856**	**482.054.945**

	Nr Rd.	Sold 1 ianuarie 2013 Auditat	Sold 30 septembrie 2013 Neauditat
A	B	1	2
IV. CASA ŞI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5122 + 5123 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314 + 5321 + 5322 + 5323 + 5328 + 5411 + 5412 + 542)	**33**	317.885.969	365.371.887
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 23 + 29 + 32 + 33)	**34**	**776.538.370**	**860.551.146**
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)	**35**	27.199	92.209
D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE UN AN			
3.Avansuri încasate în contul clienţilor (ct. 419)	**38**	160.000	-
4. Datorii comerciale (ct. 401 + 404 + 408)	**39**	10.135.208	11.467.514
8. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale şi alte datorii pentru asigurările sociale (ct. 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2698 + 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431 + 437 + 4381 + 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 + 4481 + 4551 + 4558 + 456 + 457 + 4581 + 462 + 473 + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)	**43**	10.768.970	21.317.116
TOTAL (rd. 36 la 43)	**44**	**21.064.178**	**32.784.630**
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 34 + 35 - 44 - 60.2)	**45**	**755.501.391**	**827.858.725**
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 19 + 45)	**46**	**11.853.566.264**	**11.517.394.322**
H. PROVIZIOANE			
2. Provizioane pentru impozite (ct. 1516)	**57**	16.798.226	18.222.179
3. Alte provizioane (ct.1511+1512+1513+1514+1518)	**58**	-	11.012.867
TOTAL PROVIZIOANE: (rd. 56 +57 + 58)	**59**	**16.798.226**	**29.235.046**
J. CAPITAL ŞI REZERVE			
I. CAPITAL (rd. 62 la 63) din care**:**	**61**	**13.778.392.208**	**13.778.392.208**
- Capital subscris nevărsat (ct. 1011)	**62**	365.612.042	365.254.622
- Capital subscris vărsat (ct. 1012)	**63**	13.412.780.166	13.413.137.586
IV. REZERVE (rd. 68 – 69 + 70 + 71 + 72 + 73 +74)	**67**	**(2.443.247.819)**	**(2.577.120.639)**
1. Rezerve legale (ct. 1061)	**68**	158.151.474	158.151.474
2. Rezerve constituite din ajustările pentru pierderea de valoare a imobilizărilor financiare (ct. 1062 - sold debitor)	**69**	2.738.430.054	2.881.202.578
4. Rezerve constituite din valoarea imobilizărilor financiare dobândite cu titlu gratuit (ct. 1065)	**71**	16.731.205	25.630.909
7. Alte rezerve (ct. 1068)	**74**	120.299.556	120.299.556
ACŢIUNI PROPRII (ct 109 sold debitor)	**75**	120.268.583	333.770.134
V. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)			
Sold Creditor	**78**	83.251.853	85.455.026
VI. REZULTATUL EXERCIŢIULUI FINANCIAR (ct. 121)			
Sold Creditor	**80**	566.988.651	535.202.815
Repartizarea profitului (ct. 129 - sold debitor)	**82**	28.348.272	-
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 61 + 64 + 65 – 66 + 67 -75 + 76 - 77 + 78 - 79 + 80 - 81 -82)	**83**	**11.836.768.038**	**11.488.159.276**

S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.
CONTUL DE PROFIT ŞI PIERDERE
PENTRU TRIMESTRUL ÎNCHEIAT LA 30 SEPTEMBRIE 2013
SITUAŢIA COD 20

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

Denumire	Nr. Rd	Perioada încheiată la 30 septembrie 2012 Neauditat	Perioada încheiată la 30 septembrie 2013 Neauditat
A	B	1	2
A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ – TOTAL (rd. 02 la 11)	**01**	**861.228.006**	**924.586.980**
1. Venituri din imobilizări financiare (ct.761)	**02**	618.971.284	619.767.993
4. Venituri din investiţii financiare cedate (ct.758 (parţial)+764)	**05**	208.134.752	247.995.509
6. Venituri din provizioane, creanţe reactivate şi debitori diverşi (ct.754+781+786)	**07**	5.639.063	24.608.245
7. Venituri din diferenţe de curs valutar (ct.765)	**08**	129.315	123.189
8. Venituri din dobânzi (ct.766)	**09**	24.422.824	31.110.372
10. Alte venituri din activitatea curentă (ct.705+706+708+741+758(parţial)+767+768+7815)	**11**	3.930.768	981.672
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ – TOTAL (rd. 13 la 20)	**12**	**286.302.414**	**389.384.165**
12. Cheltuieli privind investiţiile financiare cedate (ct. 658(parţial)+664)	**14**	195.055.419	319.098.903
13. Cheltuieli din diferenţe de curs valutar (ct. 665)	**15**	327.250	123.400
15. Cheltuieli privind comisioanele şi onorariile (ct.622)	**17**	12.402.162	15.674.687
16. Cheltuieli cu serviciile bancare şi asimilate (ct.627)	**18**	58.508	65.885
17. Amortizări, provizioane, pierderi din creanţe şi debitori diverşi (ct.654+681+686)	**19**	47.696.689	12.694.686
18. Alte cheltuieli din activitatea curentă (rd.21+22+23+26+27)	**20**	**30.762.386**	**41.726.604**
c. Cheltuieli cu personalul, din care: (rd.24+25)	**23**	**547.858**	**676.255**
c1. salarii (ct.621+641+642+644)	**24**	441.170	554.052
c2. cheltuieli privind asigurările şi protecţia socială (ct. 645)	**25**	106.688	122.203
d. Cheltuieli privind prestaţiile externe (ct.611+612+613+614+623+624+625+626+628+ 658(parţial)+667+668)	**26**	30.153.250	40.734.358
e. Cheltuieli cu alte impozite, taxe şi vărsăminte asimilate (ct. 635)	**27**	61.278	315.991
C. REZULTATUL CURENT:			
- Profit (rd. 01-12)	**28**	**574.925.592**	**535.202.815**
19. TOTAL VENITURI (rd.01+30)	**34**	**861.228.006**	**924.586.980**
20. TOTAL CHELTUIELI (rd.12+31)	**35**	**286.302.414**	**389.384.165**
G. REZULTATUL BRUT:			
- Profit (rd.34-35)	**36**	**574.925.592**	**535.202.815**
21. IMPOZITUL PE PROFIT			
- cheltuieli cu impozitul pe profit (ct.691)	**38**	371.838	-
H. REZULTATUL EXERCIŢIULUI FINANCIAR			
- Profit (rd.36-38-39)	**40**	**574.553.754**	**535.202.815**

S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.
DATE INFORMATIVE
LA 30 SEPTEMBRIE 2013
SITUAŢIA COD 30

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

Date informative

I. Date privind rezultatul înregistrat	Nr. Rd.	Nr. Unitati 1	Sume (Lei) 2
A	B	1	2
Unităţi care au înregistrat profit	01	1	535.202.815
Unităţi care au înregistrat pierdere	02	-	-

IV. Dobânzi, dividende şi redevenţe plătite în cursul perioadei de raportare. Subvenţii încasate şi creanţe restante	Nr. rd.	Sume
A	B	1
Venituri brute din dividende plătite de persoanele juridice române către persoane nerezidente, din care:	34	344.341.423
- impozitul datorat la bugetul de stat	35	42.029.489
Venituri brute din servicii plătite de persoanele juridice române către persoane nerezidente, din care:	45	1.419.911
- impozitul datorat la bugetul de stat	46	220.067
Venituri brute din servicii plătite de persoanele juridice române către persoane nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	47	1.419.911
- impozitul datorat la bugetul de stat	48	220.067

VIII. Alte informaţii	Nr. rd.	30 septembrie 2012	30 septembrie 2013
A	B	1	2
Avansuri acordate pentru imobilizări necorporale (ct.234)	**64**	**161.169**	**-**
Imobilizări financiare, în sume brute (rd. 67 + 76), din care:	**66**	**13.828.686.653**	**13.577.130.042**
Acţiuni deţinute la entităţile afiliate, interese de participare, alte titluri imobilizate şi obligaţiuni, în sume brute (rd. 68 la 75), din care:	**67**	**13.828.686.653**	**13.577.130.042**
- acţiuni cotate emise de rezidenţi	**68**	6.927.484.274	6.618.852.168
- acţiuni necotate emise de rezidenţi	**69**	6.685.559.490	6.742.634.985
- acţiuni şi părţi sociale emise de nerezidenţi	**74**	215.642.889	215.642.889
Creanţe comerciale, avansuri acordate furnizorilor şi alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 4092 + 411 + 413 + 418), din care:	**79**	**1.979**	**9.757**
Creanţe comerciale neîncasate la termenul stabilit (din ct. 4092 + din ct. 411 + din ct. 413)	**81**	1.979	9.757
Creanţe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale şi bugetul statului (ct. 431 + 437 + 4382 + 441 + 4424 + 4428 + 444 + 445 + 446 + 447 + 4482), (rd. 84 la 88), din care:	**83**	**80.464**	**475.225**
-creanţe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale (ct. 431 + 437 + 4382)	**84**	38.305	38.305
- creanţe fiscale în legătură cu bugetul statului (ct. 441 + 4424 + 4428 + 444 + 446)	**85**	41.868	436.920
-alte creanţe în legătură cu bugetul statului (ct.4482)	**88**	291	-
Alte creanţe (ct. 452 + 456 + 4582 + 461 + 471 + 473), din care:	**91**	**68.568.522**	**50.315.946**
-decontări privind interesele de participare, decontări cu acţionarii/asociaţii privind capitalul, decontări din operaţii în participaţie (ct. 452 + 456 + 4582)	**92**	4.790.234	13.828.455
-alte creanţe în legătură cu persoanele fizice şi persoanele juridice, altele decât creanţele în legătură cu instituţiile publice (instituţiile statului), (din ct. 461 + din ct. 471 + din ct. 473)	**93**	63.778.288	36.487.491
Dobânzi de încasat (ct. 5187), din care :	**95**	**2.630.679**	**624.228**
- de la nerezidenţi	**96**	**-**	-
Investiţii pe termen scurt, în sume brute (ct. 501 + 503+ 505 + 506 + 507+ din ct.508) (rd. 99 la 107), din care:	**98**	**262.932.640**	**482.054.945**
- obligaţiuni emise de rezidenţi	**102**	262.932.640	482.054.945
Casa în lei şi în valută (rd. 110 + 111), din care:	**109**	**2.606**	**829**
- în lei (ct. 5311)	**110**	2.606	829
Conturi curente la bănci în lei şi în valută (rd. 113 + 115), din care:	**112**	**508.712.295**	**365.371.058**
- în lei (ct. 5121) din care:	**113**	508.706.793	365.370.370
Conturi curente în lei deschise la bănci nerezidende	**114**	-	-
- în valută (ct. 5124) din care:	**115**	5.502	688

VIII. Alte informaţii (continuare)	Nr. rd.	30 septembrie 2012	30 septembrie 2013
A	B	1	2
Conturi curente în valută deschise la bănci nerezidende	116	-	-
Datorii (rd. 121 + 124 + 127 + 130 + 133 + 136 + 139 + 142 + 145 + 148 + 151+ 152 + 156 + 158 + 159 + 164 + 165 + 166 + 172), din care:	**120**	**26.686.118**	**32.784.630**
Datorii comerciale, avansuri primite de la clienţi şi alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 401 + 403 + 404 + 405 + 408 + 419), din care:	**156**	**8.780.062**	**11.467.514**
- datorii comerciale externe, avansuri primite de la clienţi externi şi alte conturi asimilate, în sume brute (din ct. 401 + din ct. 403 + din ct. 404 + din ct. 405 + din ct. 408 + din ct. 419)	157	-	-
Datorii în legătură cu personalul şi conturi asimilate (ct. 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281)	**158**	31.750	54.635
Datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale şi bugetul statului (ct. 431 + 437 + 4381 + 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 + 4481), rd (160 la 163), din care:	**159**	**1.809.666**	**1.593.913**
- datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale (ct. 431 + 437 + 4381)	160	29.715	25.420
- datorii fiscale în legătură cu bugetul statului (ct. 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446)	161	1.779.951	1.568.493
Alte datorii (ct. 452 + 456 + 457 + 4581 + 462 + 472 + 473 + 478 + 269 + 509), din care:	**166**	**16.064.640**	**19.668.568**
- decontări privind interesele de participare, decontări cu acţionarii/asociaţii privind capitalul, decontări din operaţii în participaţie (ct. 452 + 456 + 457 + 4581)	167	16.064.640	19.668.568
Capital subscris vărsat (ct. 1012), din care:	**174**	**13.412.780.166**	**13.413.137.586**
- acţiuni cotate	175	13.412.780.166	13.413.137.586
Capital social varsat (ct.1012) (rd. 180 + 183 + 187 la 189)	**179**	**13.412.780.166**	**13,413,137,586**
-deţinut de instituţii publice, din care:	**180**	**795.803**	**3,253,221**
-instituţii publice de subordonare centrală	181	795.803	3,253,221
-deţinut de societăţi comerciale cu capital privat	187	8.233.982.663	9.267.965.218
-deţinut de persoane fizice	188	4.855.765.325	3.836.367.392
-deţinut de alte entităţi	189	322.236.375	305.551.755
Brevete şi licenţe (din ct. 205)	**190**	**5.139**	**5.139**

XI. Dividende ale entităților cu capital de stat plătite în perioada de raportare, din care:	Nr. rd.	30 septembrie 2012	30 septembrie 2013
A	B	1	2
Dividende ale entităților cu capital de stat plătite în perioada de raportare, din care:	**195**	**18.469**	**124.843**
Dividende aferente exercițiului financiar precedent încheiat, plătite în perioada de raportare către instituțiile publice, din care:	**196**	**18.469**	**124.843**
-către instituții publice de subordonare centrală	**197**	18.469	124.843

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

Întocmit,

Oana Truţa
Reprezentant Legal

Mihaela Moleavin
Manager raportare financiară

Anexa 2 SITUAŢIA ACTIVELOR ŞI OBLIGAŢIILOR LA DATA DE 30 SEPTEMBRIE 2013, ÎNTOCMITĂ ÎN CONFORMITATE CU REGULAMENTUL CNVM NR. 4/2010 (ANEXA NR.4)

	Denumire element	31 decembrie 2012				30 September 2013				Diferenţe
		% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	Lei
I.	**Total active**	**100,2527%**	**100,0000%**	**-**	**15.017.064.409,30**	**100,4157%**	**100,0000%**		**14.982.134.676,02**	**(34.929.733,28)**
1	**Valori mobiliare şi instrumente ale pieţei monetare, din care:**	40,8826%	40,7796%	-	6.123.898.146,23	40,7003%	40,5320%		6.072.529.907,29	(51.368.238,94)
1.1.	valori mobiliare şi instrumente ale pieţei monetare admise sau tranzacţionate pe o piaţă reglementată din România, din care:	39,8068%	39,7065%	-	5.962.749.939,79	39,8058%	39,6412%	-	5.939.065.370,84	(23.684.568,95)
	1.1.1 acţiuni cotate tranzacţionate în ultimele 30 zile de tranzacţionare	*39,5731%*	*39,4733%*	-	*5.927.734.779,24*	*39,4015%*	*39,2384%*	-	*5.878.739.612,92*	*(48.995.166,32)*
	1.1.2 acţiuni cotate dar netranzacţionate în ultimele 30 de zile de tranzacţionare	*0,2337%*	*0,2332%*	-	*35.015.160,55*	*0,0808%*	*0,0806%*	-	*12.058.985,82*	*(22.956.174,73)*
	1.1.3 Obligaţiuni guvernamentale	-	-	-	-	*0,3235%*	*0,3222%*	-	*48.266.772,10*	*48.266.772,10*
1.2.	valori mobiliare şi instrumente ale pieţei monetare admise sau tranzacţionate pe o piaţă reglementată dintr-un stat membru, din care:	1,0758%	1,0731%	EUR 36.387.261,12	161.148.206,44	0,8945%	0,8908%	EUR 29.922.100,36	133.464.536,45	(27.683.669,99)
	1.2.1 acţiuni cotate tranzacţionate în ultimele 30 zile de tranzacţionare	1,0758%	1,0731%	*EUR 36.387.261,12*	161.148.206,44	*0,8945%*	*0,8908%*	*EUR 29.922.100,36*	*133.464.536,45*	*(27.683.669,99)*
	1.2.2 acţiuni cotate dar netranzacţionate în ultimele 30 de zile de tranzacţionare	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.3.	valori mobiliare şi instrumente ale pieţei monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o altă piaţă reglementată dintr-un stat nemembru, care operează în mod regulat şi este recunoscută şi deschisă publicului, aprobată de Autoritatea de Supraveghere Financiara (ASF)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2	Valori mobiliare nou-emise	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3	Alte valori mobiliare şi instrumente ale pieţei monetare menţionate la art. 187 lit. a) din Regulamentul nr. 15/2004, din care:	54,1836%	54,0470%	-	8.116.277.279,82	54,2654%	54,0407%	-	8.096.452.042,63	(19.825.237,19)
	- acţiuni neadmise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată	*54,1836%*	*54,0470%*	-	*8.116.277.279,82*	*54,0603%*	*53,8365%*	-	*8.065.851.861,83*	*(50.425.417,99)*
	- drepturi de alocare neadmise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată	-	-	-	-	*0,2051%*	*0,2042%*	-	*30.600.180,80*	*30.600.180,80*
4	Depozite bancare, din care:	2,1183%	2,1130%	-	317.309.451,54	2,4375%	2,4272%		363.669.231,90	46.359.780,36
4.1.	depozite bancare constituite la instituţii de credit din România	*2,1183%*	*2,1130%*	-	*317.309.451,54*	*2,4375%*	*2,4272%*	-	*363.669.231,90*	*46.359.780,36*
	- în lei	-	-	-	-	*2,4375%*	*2,4272%*		*363.668.683,63*	*363.668.683,63*
	- în euro	-	-	-	-	-	-	*EUR 122,92*	*548,27*	*548,27*
4.2.	*depozite bancare constituite la instituţii de credit dintr-un stat membru*	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.3.	*depozite bancare constituite la instituţii de credit dintr-un stat nemembru*	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5	Instrumente financiare derivate tranzacţionate pe o piaţă reglementată:	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6	Conturi curente şi numerar, din care:	0,0124%	0,0124%		1.857.627,12	*0,0156%*	0,0155%		2.326.882,88	469.255,76
	- în lei	*0,0124%*	*0,0124%*	-	*1.851.973,75*	*0,0156%*	*0,0155%*	-	*2.326.742,85*	*474.769,10*
	- în euro	-	-	*EUR 1.276,53*	*5.653,37*	-	-	*EUR 3,00*	*13,38*	*(5.639,99)*
	- în USD	-	-	-	-	-	-	*USD 38,32*	*126,65*	*126,65*
	- în GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7	Instrumente ale pieţei monetare, altele decât cele tranzacţionate pe o piaţă reglementată, conform art. 101 alin. (1) lit. g) din Legea nr. 297/2004 privind piaţa de capital, cu modificările şi completările ulterioare, din care:	3,0358%	3,0281%	-	454.732.856,81	2,9073%	2,8954%	-	433.788.173,22	(20.944.683,59)
	- certificate de trezorerie cu discount, cu maturităţi iniţiale mai mici de 1 an	*3,0358%*	*3,0281%*	-	*454.732.856,81*	*2,9073%*	*2,8954%*	-	*433.788.173,22*	*(20.944.683,59)*
8	Titluri de participare ale altor organisme de plasament colectiv/ organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare (A.O.P.C./ O.P.C.V.M.)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9	Alte active din care:	0,0200%	0,0199%	-	2.989.047,78	*0,0896%*	0,0892%	-	13.368.438,10	10.379.390,32
	- dividende nete de încasat de la societăti din România	*0,0053%*	*0,0053%*	-	*799.994,00*	*0,0726%*	*0,0723%*	-	*10.829.825,33*	*10.029.831,33*
	- impozit dividende de recuperat de la autorităţille fiscale din Austria	*0,0054%*	*0,0054%*	*EUR 181.517,91*	*803.888,37*	*0,0069%*	*0,0069%*	*EUR 231.495,58*	*1.032.562,89*	*228.674,52*
	- impozit pe dividende de recuperat de la Bugetul de Stat	*0,0013%*	*0,0013%*	-	*198.044,00*	*0,0000%*	*0,0000%*	-	-	*(198.044,00)*
	- impozit pe profit de recuperat de la Bugetul de Stat	*0,0029%*	*0,0029%*	-	*436.920,00*	*0,0029%*	*0,0029%*	-	*436.920,00*	-
	- creanţe din penalităţi de întârziere la plată	*0,0024%*	*0,0024%*	-	*360.106,88*	*0,0010%*	*0,0010%*	-	*153.522,72*	*(206.584,16)*
	- imobilizări necorporale	-	-	-	-	*0,0053%*	*0,0052%*	-	*776.143,07*	*776.143,07*
	- alte creanţe	*0,0003%*	*0,0003%*	-	*39.482,51*	*0,0003%*	*0,0003%*	-	*47.255,27*	*7.772,76*
	- avansuri imobilizari necorporale	*0,0022%*	*0,0022%*	-	*323.413,45*	-	-	-	-	*(323.413,45)*
	- cheltuieli înregistrate în avans	*0,0002%*	*0,0002%*	-	*27.198,57*	*0,0006%*	*0,0006%*	-	*92.208,82*	*65.010,25*
										-
II.	**Total obligaţii**	**0,2528%**	**0,2521%**	**-**	**37.862.403,66**	**0,4157%**	**0,4139%**		**62.019.675,07**	**24.157.271,41**
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate societăţi de administrare a investiţiilor (S.A.I.)	0,0592%	0,0590%	-	8.862.463,06	*0,0758%*	0,0755%	-	11.314.945,17	2.452.482,11
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0,0010%	0,0010%	-	144.251,80	*0,0010%*	0,0010%	-	144.890,85	639,05
3	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4	Cheltuieli cu comisioanele de rulaj şi alte servicii bancare	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5	Cheltuieli cu dobânzile	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6	Cheltuieli de emisiune	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF	0,0082%	0,0082%	-	1.230.482,00	0,0085%	0,0084%	-	1.265.396,90	34.914,90
8	Cheltuielile cu auditul financiar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9	Alte obligaţii, din care:	*0,1844%*	*0,1840%*	-	27.625.206,80	0,3304%	0,3291%	-	49.294.442,15	21.669.235,35
	- dividende de plată	*0,0633%*	*0,0631%*	-	*9.481.720,07*	*0,1318%*	*0,1313%*	-	*19.668.567,86*	*10.186.847,79*
	- impozit pe dividende	-	-	-	-	*0,0020%*	*0,0020%*	-	*292.691,00*	*292.691,00*
	- provizioane pentru riscuri şi cheltuieli	*0,1121%*	*0,1119%*	-	*16.798.225,40*	*0,1959%*	*0,1951%*	-	*29.235.044,80*	*12.436.819,40*
	- salarii şi contribuţii salariale	*0,0004%*	*0,0004%*	-	*56.768,00*	*0,0006%*	*0,0006%*	-	*90.460,00*	*33.692,00*
	- alte obligaţii, din care:	*0,0086%*	*0,0086%*	-	*1.288.493,33*	*0,0001%*	*0,0001%*	-	*7.678,49*	(1.280.814,84)
	- în lei	*0,0071%*	*0,0071%*	-	*1.065.905,54*	*0,0001%*	*0,0001%*	-	*7.678,49*	*(1.058.227,05)*
	- în euro	*0,0015%*	*0,0015%*	*EUR 50.260,30*	*222.587,79*	-	-	-	-	*(222.587,79)*
	- în USD					-	-	-	-	-
III.	**Valoarea activului net (I - II)**	**100,0000%**	**99,7479%**		**14.979.202.005,64**	**100,0000%**	**99,5860%**		**14.920.115.000,95**	**(59.087.004,69)**

Situaţia valorii unitare a activului net

Denumire element	30 septembrie 2013	31 decembrie 2012	Diferenţe
Valoare activ net	14.920.115.000,95	14.979.202.005,64	(59.087.004,69)
Număr acţiuni în circulaţie	12.850.802.085	13.172.475.365	(321.673.280)
Valoarea unitară a activului net	1,1610	1,1371	0,0239

Situaţia detaliată a investiţiilor la data de 30 septembrie 2013

Valori mobiliare admise sau tranzacţionate pe o piaţă reglementată din România din care:

1.1 acţiuni cotate tranzacţionate în ultimele 30 zile de tranzacţionare

Emitent	Simbol	Data ultimei şedinţe în care s-a tranzacţionat	Nr. acţiuni deţinute	Valoare nominală	Valoare acţiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al Fondului Proprietatea	Pondere în activul net al Fondului Proprietatea	Metoda de evaluare
Alcom S.A.	ALCQ	27-sep.-2013	89.249	2,5	51,0000	4.551.699,00	71,89%	0,0304%	0,0305%	preţ de închidere
Alro Slatina S.A.	ALR	30-sep.-2013	72.884.714	0,5	1,5000	109.327.071,00	10,21%	0,7297%	0,7327%	preţ de închidere
Banca Transilvania S.A.	TLV	30-sep.-2013	64.723.219	1	1,4350	92.877.819,27	2,93%	0,6199%	0,6225%	preţ de închidere
BRD-Groupe Societe Generale S.A.	BRD	30-sep.-2013	25.387.456	1	9,0000	228.487.104,00	3,64%	1,5251%	1,5314%	preţ de închidere
Conpet S.A.	COTE	30-sep.-2013	2.571.461	3,3	44,0000	113.144.284,00	29,70%	0,7552%	0,7583%	preţ de închidere
IOR S.A.	IORB	30-sep.-2013	2.622.273	0,1	0,3300	865.350,09	2,81%	0,0058%	0,0058%	preţ de închidere
Mecon S.A.	MECP	9-sep.-2013	60.054	11,6	2,4100	144.730,14	12,51%	0,0010%	0,0010%	preţ de închidere
Oil Terminal S.A.	OIL	30-sep.-2013	49.216.526	0,1	0,1300	6.398.148,38	8,45%	0,0427%	0,0429%	preţ de închidere
OMV Petrom S.A.	SNP	30-sep.-2013	10.758.648.186	0,1	0,4480	4.819.874.387,33	18,99%	32,1708%	32,3045%	preţ de închidere
Primcom S.A.	PRIB	27-sep.-2013	1.561.981	2,5	10,0100	15.635.429,81	75,48%	0,1044%	0,1048%	preţ de închidere
Romaero S.A.	RORX	24-sep.-2013	1.311.691	2,5	15,0000	19.675.365,00	20,99%	0,1313%	0,1319%	preţ de închidere
Severnav S.A.	SEVE	30-sep.-2013	1.971.566	2,5	1,1100	2.188.438,26	39,10%	0,0146%	0,0147%	preţ de închidere
Transelectrica S.A.	TEL	27-sep.-2013	9.895.212	10	13,7200	135.762.308,64	13,49%	0,9062%	0,9099%	preţ de închidere
Transgaz S.A.	TGN	30-sep.-2013	1.764.620	10	186,9000	329.807.478,00	14,98%	2,2013%	2,2105%	preţ de închidere
Total						**5.878.739.612,92**		**39,2384%**	**39,4015%**	

1.2 acţiuni cotate dar netranzacţionate în ultimele 30 de zile de tranzacţionare

Emitent	Simbol	Data ultimei şedinţe în care s-a tranzacţionat	Nr. acţiuni deţinute	Valoare nominală	Valoare acţiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al Fondului Proprietatea	Pondere în activul net al Fondului Proprietatea	Metoda de evaluare
Comcereal Cluj S.A.	COCL	6-aug.-2010	256.116	2,5	4,0115	1.027.409,33	11,36%	0,0069%	0,0069%	Capitaluri proprii / acţiune
Forsev S.A.	FORS	26-nov.-2009	954.376	2,5	7,5835	7.237.510,40	28,14%	0,0483%	0,0485%	Capitaluri proprii / acţiune
Palace S.A.	PACY	22-apr.-2013	5.832.482	0,1	0,3484	2.032.036,73	15,42%	0,0136%	0,0136%	Capitaluri proprii / acţiune
Resib S.A.	RESI	3-iun.-2004	894.600	0,10	0,0000	0,00	2,87%	0,0000%	0,0000%	Evaluată la zero (capital propriu negativ)
Romplumb S.A.	ROMR	5-oct.-2001	1.595.520	2,5	0,0000	0,00	33,26%	0,0000%	0,0000%	Evaluată la zero (societate în stare de insolvenţă)
Telerom Proiect INPPT S.A.	TEBV	2-aug.-2013	673.862	0,11	0,0000	0,00	68,63%	0,0000%	0,0000%	Evaluată la zero (capital propriu negativ)
Transilvania-Com S.A.	TRVC	15-aug.-2007	77.234	2,5	21,4470	1.656.437,60	39,99%	0,0111%	0,0111%	Capitaluri proprii / acţiune
Turdapan S.A.	TUSB	29-dec.-2010	155.855	2,5	0,6775	105.591,76	44,06%	0,0007%	0,0007%	Capitaluri proprii / acţiune
Total						**12.058.985,82**		**0,0806%**	**0,0808%**	

Valori mobiliare admise sau tranzacţionate pe o piaţă reglementată dintr-un stat membru

Emitent	Simbol	Data ultimei şedinţe în care s-a tranzacţionat	Nr. Acţiuni deţinute	Valoare nominală*	Valoare acţiune	Valoare totală in Euro	Valoare totală in LEI	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al Fondului Proprietatea	Pondere în activul net al Fondului Proprietatea	Metoda de evaluare
ERSTE GROUP BANK AG	EBS	30-sep.-2013	397.020	EUR 33,8010	EUR 23,3600	9.274.387,20	41.367.476,67	0,10%	0,2761%	0,2773%	preţ de închidere
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	RBI	30-sep.-2013	853.564	EUR 49,9670	EUR 24,1900	20.647.713,16	92.097.059,78	0,43%	0,6147%	0,6173%	preţ de închidere
Total						**29.922.100,36**	**133.464.536,45**		**0,8908%**	**0,8945%**	

* = capitaluri proprii / acţiune la 30 septembrie 2013

Instrumentele menţionate la art. 187 lit. a) din Regulamentul nr.15/2004 (acţiuni neadmise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată)

a) Acţiuni neadmise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată

Emitent	Nr. Acţiuni deţinute	Data achiziţiei *	Preţ de achiziţie (preţ achiziţie total acţiuni)	Valoare acţiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al Fondului Proprietatea	Pondere în activul net al Fondului Proprietatea	Stare firmă	Metoda de evaluare
Aeroportul Internaţional Mihail Kogălniceanu - Constanţa S.A.	23.159	19-iul.-2005	1.490.898	203,2355	4.706.730,94	20,00%	0,0314%	0,0315%	Societate nelistată, în stare de funcţionare	Capitaluri proprii / acţiune
Aeroportul Internaţional Timişoara - Traian Vuia S.A.	32.016	19-iul.-2005	2.652.588	193,9870	6.210.687,79	20,00%	0,0415%	0,0416%	Societate nelistată, în stare de funcţionare	Valoarea justă/acţiune (Capitaluri proprii ajustate cu valoarea dividendelor declarate/ acţiune)
Celuloză şi Oţel S.A. (fost Remat Timiş)	3.814	19-iul.-2005	230.675	287,8975	1.098.041,07	8,62%	0,0073%	0,0074%	Societate nelistată, în stare de funcţionare	Capitaluri proprii / acţiune
Cetatea S.A.	354.468	19-iul.-2005	118.840	1,0859	384.916,80	20,43%	0,0026%	0,0026%	Societate nelistată, în stare de funcţionare	Capitaluri proprii / acţiune
Ciocarlia S.A.	5.298	19-iul.-2005	37.125	70,6207	374.148,47	1,68%	0,0025%	0,0025%	Societate nelistată, în stare de funcţionare	Valoarea justă/acţiune (Capitaluri proprii ajustate cu valoarea dividendelor declarate/ acţiune)
CN Administraţia Porturilor Dunării Fluviale S.A.	27.554	19-iul.-2005	675.810	128,4952	3.540.556,74	20,00%	0,0236%	0,0237%	Societate nelistată, în stare de funcţionare	Valoarea justă/acţiune (Capitaluri proprii ajustate cu valoarea dividendelor declarate/ acţiune)
CN Administraţia Canalelor Navigabile S.A.	203.160	19-iul.-2005	15.194.209	79,8313	16.218.526,91	20,00%	0,1083%	0,1087%	Societate nelistată, în stare de funcţionare	Valoarea justă/acţiune (Capitaluri proprii ajustate cu valoarea dividendelor declarate/ acţiune)
CN Administraţia Porturilor Dunării Maritime S.A.	21.237	19-iul.-2005	1.351.671	0,0000	0,00	20,00%	0,0000%	0,0000%	Societate nelistată, în stare de funcţionare	Valoarea justă/actiune: zero
CN Administraţia Porturilor Maritime S.A.	2.651.113	19-iul.-2005	65.441.294	25,0479	66.404.813,31	19,99%	0,4432%	0,4451%	Societate nelistată, în stare de funcţionare	Valoarea justă/acţiune (Capitaluri proprii ajustate cu valoarea dividendelor declarate/ acţiune)
CN Aeroporturi Bucureşti S.A. **	2.875.443	5-feb.-2010	131.168.263	94,5941	271.999.942,69	20,00%	1,8155%	1,8230%	Societate nelistată, în stare de funcţionare	Valoarea justă/acţiune (Valoare conform raportului evaluatorului independent)
Complexul Energetic Oltenia S.A.****	27.361.036	31-mai.-2012	670.084.812	32,1625	879.999.320,35	21,53%	5,8737%	5,8981%	Societate nelistată, în stare de funcţionare	Valoarea justă/acţiune (Valoare conform raportului evaluatorului independent)
Comsig S.A.	75.655	19-iul.-2005	132.633	21,5321	1.629.011,03	69,94%	0,0109%	0,0109%	Societate nelistată, în stare de funcţionare	Capitaluri proprii / acţiune
E.ON Gaz Distribuţie S.A.	13.557.204	19-iul.-2005	38.468.154	13,0319	176.676.126,81	12,00%	1,1792%	1,1841%	Societate nelistată, în stare de funcţionare	Capitaluri proprii / acţiune
E.ON Energie România S.A.	9.903.524	19-iul.-2005	45.765.358	6,5765	65.130.525,59	13,39%	0,4347%	0,4365%	Societate nelistată, în stare de funcţionare	Capitaluri proprii / acţiune
E.ON Moldova Distribuţie S.A.	10.994.457	19-iul.-2005	131.073.011	29,4694	324.000.051,12	22,00%	2,1626%	2,1716%	Societate nelistată, în stare de funcţionare	Valoarea justă/acţiune (Valoare conform raportului evaluatorului independent)
Electrica Distribuţie Muntenia Nord S.A.	7.796.022	19-iul.-2005	165.221.141	35,6443	277.883.746,97	21,99%	1,8548%	1,8625%	Societate nelistată, în stare de funcţionare	Valoarea justă/acţiune (Capitaluri proprii ajustate cu valoarea dividendelor declarate/ acţiune)
Electrica Distribuţie Transilvania Nord S.A.	8.167.813	19-iul.-2005	113.299.904	24,5689	200.674.180,82	22,00%	1,3394%	1,3450%	Societate nelistată, în stare de funcţionare	Capitaluri proprii / acţiune
Electrica Distribuţie Transilvania Sud S.A.	9.327.282	19-iul.-2005	125.918.629	22,8032	212.691.876,90	21,99%	1,4196%	1,4255%	Societate nelistată, în stare de funcţionare	Capitaluri proprii / acţiune
Electroconstrucţia Elco Cluj S.A.	322.530	19-iul.-2005	319.656	1,6925	545.882,03	7,61%	0,0036%	0,0037%	Societate nelistată, în stare de funcţionare	Capitaluri proprii / acţiune
ENEL Distribuţie Banat S.A.	9.220.644	19-iul.-2005	141.578.929	52,6866	485.804.382,17	24,12%	3,2426%	3,2560%	Societate nelistată, în stare de funcţionare	Capitaluri proprii / acţiune
ENEL Distribuţie Dobrogea S.A.	6.753.127	19-iul.-2005	114.760.053	48,0081	324.204.796,33	24,09%	2,1639%	2,1729%	Societate nelistată, în stare de funcţionare	Capitaluri proprii / acţiune
Enel Distribuţie Muntenia S.A.	3.256.396	19-iul.-2005	107.277.263	133,3407	434.210.122,12	12,00%	2,8982%	2,9102%	Societate nelistată, în stare de funcţionare	Capitaluri proprii / acţiune
Enel Energie Muntenia S.A.	444.054	19-iul.-2005	2.833.769	103,3027	45.871.977,15	12,00%	0,3062%	0,3075%	Societate nelistată, în stare de funcţionare	Capitaluri proprii / acţiune
ENEL Energie S.A.	1.680.000	19-iul.-2005	26.124.808	32,3173	54.293.064,00	12,00%	0,3624%	0,3639%	Societate nelistată, în stare de funcţionare	Capitaluri proprii / acţiune
GDF Suez Energy România S.A.	2.381.863	19-iul.-2005	62.522.462	145,3435	346.188.304,94	12,00%	2,3107%	2,3203%	Societate nelistată, în stare de funcţionare	Valoarea justă/acţiune (Capitaluri proprii conform situaţii financiare IFRS individuale ajustate cu valoarea dividendelor declarate/ acţiune)
Hidroelectrica S.A.	89.261.778	19-iul.-2005	3.106.503.426	22,4172	2.000.999.129,78	19,94%	13,3559%	13,4114%	Societate nelistată, în stare de funcţionare	Valoarea justă/acţiune (Valoare conform raportului evaluatorului independent)
Nuclearelectrica S.A.	24.676.222	19-iul.-2005	967.926.936	11,2000	276.373.686,40	9,72%	1,8447%	1,8524%	Societate nelistată, în stare de funcţionare	Valoarea justă/acţiune (Preţ de achiziţie a acţiunilor subscrise)
Plafar S.A.	132.784	28-iun.-2007	3.160.329	36,0686	4.789.332,98	48,99%	0,0320%	0,0321%	Societate nelistată, în stare de funcţionare	Capitaluri proprii / acţiune
Poşta Română S.A.	14.871.947	19-iul.-2005	84.664.380	5,4345	80.821.595,97	25,00%	0,5395%	0,5417%	Societate nelistată, în stare de funcţionare	Valoarea justă/acţiune (Valoare conform raportului evaluatorului independent)
Romgaz S.A.	5.778.596	19-iul.-2005	416.658.864	231,4829	1.337.646.160,01	14,99%	8,9283%	8,9654%	Societate nelistată, în stare de funcţionare	Valoarea justă/acţiune (Capitaluri proprii ajustate cu valoarea dividendelor declarate/ acţiune)
Salubriserv S.A.	43.263	19-iul.-2005	207.601	248,6356	10.756.721,96	17,48%	0,0718%	0,0721%	Societate nelistată, în stare de funcţionare	Capitaluri proprii / acţiune
Societatea Naţională a Sării S.A.	2.005.884	28-iun.-2007	76.347.715	53,0187	106.349.362,03	48,99%	0,7098%	0,7128%	Societate nelistată, în stare de funcţionare	Valoarea justă/acţiune (Capitaluri proprii ajustate cu valoarea dividendelor declarate/ acţiune)
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 funcţionare	Capitaluri proprii / acţiune
Zirom S.A.	4.735.921	28-iun.-2007	47.146.452	10,0000	47.359.210,00	100,00%	0,3161%	0,3174%	Societate nelistată, în stare de funcţionare	Valoarea justă/acţiune (Preţ de subscriere)
Electrica Furnizare S.A.***	1.366.412	22-iul.-2011	17.819.672	0,0000	0,00	22,00%	0,0000%	0,0000%	Societate nelistată, în stare de funcţionare	Valoarea justă/actiune: zero
Bat Service S.A.	194.022	19-iul.-2005	656.686	0,0000	0,00	33,00%	0,0000%	0,0000%	Dizolvare	Evaluată la zero
Carbid Fox S.A.	10.191.630	19-iul.-2005	927.357	0,0000	0,00	7,96%	0,0000%	0,0000%	Faliment	Evaluată la zero
FECNE S.A.	778.442	19-iul.-2005	0	0,0000	0,00	12,12%	0,0000%	0,0000%	Faliment	Evaluată la zero
Gerovital Cosmetics S.A.	1.350.988	19-iul.-2005	340.996	0,0000	0,00	9,76%	0,0000%	0,0000%	Dizolvare	Evaluată la zero
Petrotel - Lukoil S.A.	2.152.291	19-iul.-2005	2.787.316	0,0000	0,00	1,78%	0,0000%	0,0000%	Societate nelistată, în stare de funcţionare	Evaluată la zero (capital propriu negativ)
Simtex S.A.	132.859	28-iun.-2007	3.059.858	0,0000	0,00	30,00%	0,0000%	0,0000%	Faliment	Evaluată la zero
World Trade Center Bucureşti S.A.	198.860	19-iul.-2005	42.459	0,0000	0,00	19,90%	0,0000%	0,0000%	Insolvenţă	Evaluată la zero
Total			**6.692.009.914**		**8.065.851.861,83**		**53,8365%**	**54,0603%**		

Legendă:
* = pentru cazurile în care data achiziţiei menţionată este mai veche decât data înfiinţării Fondului Proprietatea (28 decembrie 2005), data achiziţiei reprezintă data publicării în Monitorul Oficial a Legii nr. 247 / 19 iulie 2005 în baza căreia s-au stabilit participaţiile ce se vor transfera in portofoliul Fondului Proprietatea în momentul înfiinţării acestuia
** = societate înfiinţată în urma fuziunii prin contopire între CN "Aeroportul Internaţional Henri Coandă - Bucureşti" S.A. şi S.N. "Aeroportul Internaţional Bucureşti Băneasa - Aurel Vlaicu" S.A.
*** = societate înfiinţată în urma fuziunii prin contopire între S.C. Electrica Furnizare Transilvania Nord S.A., S.C. Electrica Furnizare Transilvania Sud S.A. şi S.C. Electrica Furnizare Muntenia Nord S.A.
**** = societate înfiinţată 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 Naţională a Lignitului Oltenia S.A.
Notă: Uzina Mecanică Bucureşti SA nu a fost inclusă în portofoliul Fondului Proprietatea deoarece Ministerul Finantelor Publice nu a transferat în fapt Fondului participaţia în această societate.

b) Drepturi de alocare (anterior admiterii la tranzacţionare)

Emitent	Simbol	Data achiziţiei	Nr. drepturi de alocare	Valoare drept de alocare	Valoare totală	Pondere în activul total al Fondului Proprietatea	Pondere în activul net al Fondului Proprietatea	Metoda de evaluare
Nuclearelectrica S.A.	SNNR01	25-sep.-2013	2.732.159	11,20	30.600.180,80	0,2042%	0,2051%	Valoarea justă/acţiune (Preţ de achiziţie a acţiunilor subscrise)

Obligaţiuni sau alte titluri de creanţă tranzacţionabile emise sau garantate de către stat ori de autorităţi ale administraţiei publice centrale

Certificate de trezorerie cu discount

Seria şi nr emisiunii	Nr. titluri	Data achiziţiei	Data scadenţei	Valoare iniţiala	Crestere zilnica	Dobânda cumulata	Valoare actualizată	Pondere în activul total al Fondului Proprietatea	Pondere în activul net al Fondului Proprietatea	Banca intermediară	Metoda de evaluare
RO1213CTN0P5	4.245	7-nov.-2012	6-nov.-2013	39.991.975,20	6.752,82	2.214.923,45	42.206.898,65	0,2817%	0,2829%	ING Bank	Preţ achiziţie cumulat cu valoarea dobânzii zilnice aferente perioadei scurse de la data achiziţiei
RO1213CTN0P5	1.139	4-feb.-2013	6-nov.-2013	10.918.749,80	1.713,64	409.559,26	11.328.309,06	0,0756%	0,0759%	BRD Groupe Societe Generale	
RO1213CTN0R1	2.000	5-dec.-2012	4-dec.-2013	18.805.520,00	3.281,54	984.461,54	19.789.981,54	0,1321%	0,1326%	RBS Bank	
RO1314CTN029	2.215	17-ian.-2013	15-ian.-2014	20.996.172,83	3.178,59	816.896,92	21.813.069,75	0,1456%	0,1462%	Raiffeisen Bank	
RO1314CTN029	2.500	27-iun.-2013	15-ian.-2014	24.377.625,75	3.081,06	295.781,82	24.673.407,57	0,1647%	0,1654%	Raiffeisen Bank	
RO1314CTN045	5.278	6-feb.-2013	5-feb.-2014	49.996.224,46	7.647,74	1.812.513,20	51.808.737,66	0,3458%	0,3472%	ING Bank	
RO1314CTN060	2.300	3-apr.-2013	12-mar.-2014	21.988.411,01	2.992,87	526.744,56	22.515.155,57	0,1503%	0,1509%	RBS Bank	
RO1314CTN060	4.500	27-iun.-2013	12-mar.-2014	43.639.537,49	5.273,11	506.218,61	44.145.756,10	0,2947%	0,2959%	CITI Bank	
RO1313CTN088	1.105	18-iun.-2013	27-nov.-2013	10.842.634,61	1.280,03	134.403,49	10.977.038,10	0,0733%	0,0736%	Raiffeisen Bank	
RO1313CTN088	3.776	18-iun.-2013	27-nov.-2013	37.051.392,13	4.374,12	459.282,88	37.510.675,01	0,2504%	0,2514%	Raiffeisen Bank	
RO1313CTN088	5.100	14-iun.-2013	27-nov.-2013	50.008.443,69	5.973,23	651.082,16	50.659.525,85	0,3381%	0,3395%	Raiffeisen Bank	
RO1213CTN0Q3	1.249	30-iul.-2013	13-nov.-2013	12.341.016,53	1.405,50	88.546,78	12.429.563,31	0,0830%	0,0833%	ING Bank	
RO1314CTN060	3.200	2-iul.-2013	12-mar.-2014	31.050.752,64	3.751,97	341.428,89	31.392.181,53	0,2095%	0,2104%	CITI Bank	
RO1314CTN0A5	2.153	15-iul.-2013	15-ian.-2014	21.077.870,00	2.484,23	188.801,54	21.266.671,54	0,1419%	0,1425%	ING Bank	
RO1314CTN0A5	3.165	17-iul.-2013	15-ian.-2014	30.999.610,94	3.573,57	271.591,04	31.271.201,98	0,2087%	0,2096%	ING Bank	
Total							**433.788.173,22**	**2,8954%**	**2,9073%**		

Obligaţiuni guvernamentale

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei şedinţe în care s-a tranzacţionat	Nr. instrumente deţinute	Data achiziţiei	Data cupon	Data scadenţei	Valoarea iniţială	Dobândă zilnică	Dobânda cumulată	Discount/primă cumulat/(ă)	Preţ piaţă	Valoare actualizată	Pondere în activul total al FP	Pondere în activul net al FP	Metoda de evaluare
Ministerul Finantelor Publice	RO1214DBN027	26-sept.-2013	4.647	14-aug.-2013	23-apr.-2013	23-apr.-2014	47.136.419	7.575,25	1.219.614,70	-	10.124,20	48.266.772,10	0,3222%	0,3235%	Preţ de închidere (Preţul incluzând dobânda cumulată)
Total												**48.266.772,10**	**0,3222%**	**0,3235%**	

Depozite bancare

Denumire bancă	Data constituirii	Scadenţa	Valoare iniţială	Dobânda zilnică	Dobânda cumulată	Valoare actualizată	Pondere în activul total al Fondului Proprietatea	Pondere în activul net al Fondului Proprietatea	Metoda de evaluare
Banca Comerciala Romana	26-iul.-2013	1-oct.-2013	RON 18.000.000,00	RON 1.950,00	RON 130.650,00	RON 18.130.650,00	0,1210%	0,1215%	Valoare depozit bancar cumulată cu valoarea dobânzii zilnice aferente perioadei scurse de la data constituirii
ING Bank	26-sep.-2013	4-oct.-2013	RON 35.300.000,00	RON 2.206,25	RON 11.031,25	RON 35.311.031,25	0,2357%	0,2367%	
Banca Comerciala Romana	20-sep.-2013	5-nov.-2013	RON 185.000.000,00	RON 14.131,94	RON 155.451,39	RON 185.155.451,39	1,2358%	1,2410%	
CITI Bank	30-sep.-2013	2-oct.-2013	RON 29.700.000,00	RON 2.062,50	RON 2.062,50	RON 29.702.062,50	0,1982%	0,1991%	
BRD Groupe Societe Generale	30-sep.-2013	7-oct.-2013	RON 29.700.000,00	RON 2.351,25	RON 2.351,25	RON 29.702.351,25	0,1983%	0,1991%	
Unicredit Tiriac Bank	25-iul.-2013	25-oct.-2013	RON 40.000.000,00	RON 4.722,22	RON 321.111,11	RON 40.321.111,11	0,2691%	0,2702%	
ING Bank	30-sep.-2013	1-oct.-2013	RON 9.983.981,78	RON 166,40	RON 166,40	RON 9.984.148,18	0,0666%	0,0669%	
ING Bank	30-sep.-2013	1-oct.-2013	EUR 122,92	EUR -	EUR -	RON 548,27	0,0000%	0,0000%	
BRD Groupe Societe Generale	30-sep.-2013	1-oct.-2013	RON 15.360.474,17	RON 1.403,78	RON 1.403,78	RON 15.361.877,95	0,1025%	0,1030%	
TOTAL						**363.669.231,90**	**2,4272%**	**2,4375%**	

Evoluţia activului net şi a valorii unitare a activului net în ultimii 3 ani

	An T-2/ 31 Dec 2011	An T-1/ 31 Dec 2012	An T/ 30 Septembrie 2013
Activ net	14.465.379.292,28	14.979.202.005,64	14.920.115.000,95
VUAN	1,0788	1,1371	1,1610

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

Oana Truţa
Reprezentant legal

Marius Nechifor
Reprezentant Compartiment de Control Intern

ING Bank N.V. Amsterdam – Sucursala Bucureşti

Cristina Bulată
Director Departament Decontări Operaţiuni Persoane Juridice

Mihaela Savu
Economist

Anexa 3

S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.

SITUAŢII FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA
30 SEPTEMBRIE 2013

Cuprins

Situaţia simplificată a rezultatului global 40
Situaţia simplificată a poziţiei financiare 41
Situaţia simplificată a modificărilor capitalurilor proprii 42
Situaţia simplificată a fluxurilor de numerar. 44
Note la situaţiile financiare individuale simplificate. 45

SITUAŢIA SIMPLIFICATĂ A REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)

	Nota	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2013	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2012
Venituri brute din dividende	5	622.448.470	623.658.450
Venituri din dobânzi		31.110.372	24.422.824
Reluări de ajustări pentru deprecierea creanţelor privind capitalul		357.420	5.211.070
Reluări de / (Pierderi din) ajustări pentru deprecierea dividendelor de încasat		23.543.976	(46.209.651)
Pierderi din deprecierea instrumentelor de capitaluri proprii	9	(305.472.325)	-
Câştiguri din vânzarea instrumentelor de capitaluri proprii		131.772.460	17.878.048
Pierderi din deprecierea altor active		(9.584.094)	(878.300)
Câştiguri /(pierderi) nete din diferenţe de curs valutar		(212)	(197.934)
Alte venituri operaţionale		981.672	3.930.768
Câştig net din activitatea operaţională		**495.157.739**	**627.815.275**
Cheltuieli cu personalul		(676.255)	(488.335)
Alte cheltuieli operaţionale	6	(58.477.559)	(42.675.198)
Cheltuieli operaţionale		**(59.153.814)**	**(43.163.533)**
Profit înainte de impozitare		**436.003.925**	**584.651.742**
Venitul/ (Cheltuiala) cu impozitul pe profit	7	3.286.394	(5.836.324)
Profitul perioadei		**439.290.319**	**578.815.418**
Alte elemente ale rezultatului global			
Modificarea netă a valorii juste a instrumentelor de capitaluri proprii disponibile pentru vânzare	9	168.569.723	1.003.004.553
Impozitul pe profit amânat	7	(26.971.156)	(160.480.728)
Scăderea rezervei de valoare justă ca urmare a vânzării instrumentelor de capitaluri proprii disponibile pentru vânzare		(131.280.494)	-
Total alte elemente ale rezultatului global		**10.318.073**	**842.523.825**
Total rezultat global aferent perioadei		**449.608.392**	**1.421.339.243**
Rezultatul pe acţiune, de bază şi diluat		**0,0319**	**0,0420**

Situaţiile financiare au fost autorizate pentru emitere în data de 13 noiembrie 2013 de:

Oana Truţa
Reprezentant Legal, în numele
Franklin Templeton Investment Management Ltd United Kingdom Sucursala Bucureşti,
în calitate de administrator unic al S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A

Notele prezentate în paginile 45 - 61 sunt parte integrantă a acestor situaţii financiare.

SITUAŢIA SIMPLIFICATĂ A POZIŢIEI FINANCIARE LA 30 SEPTEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)

	Nota	**30 septembrie 2013**	**31 decembrie 2012**
Active			
Numerar şi conturi curente		2.326.883	1.857.628
Depozite la bănci		363.669.232	317.309.452
Certificate de trezorerie		433.788.174	454.732.857
Obligaţiuni guvernamentale		48.266.772	-
Dividende de încasat	*8*	10.829.825	799.994
Instrumente de capitaluri proprii	*9*	10.903.615.254	11.269.744.338
Creanţe privind impozitul pe profit amânat	*10*	367.489.150	363.487.628
Alte active		2.538.613	2.189.053
Total active		**12.132.523.903**	**12.410.120.950**
Datorii			
Alte datorii	*11*	43.797.497	21.064.179
Total datorii		**43.797.497**	**21.064.179**
Capitaluri proprii			
Capital social	*12*	13.778.392.208	13.778.392.208
Rezerva de valoare justă aferentă activelor financiare disponibile pentru vânzare	*12*	2.504.637.516	2.494.319.443
Alte rezerve		278.451.031	278.451.031
Acţiuni proprii	*12*	(333.770.134)	(120.268.583)
Rezultat reportat		(4.138.984.215)	(4.041.837.328)
Total capitaluri proprii		**12.088.726.406**	**12.389.056.771**
Total datorii şi capitaluri proprii		**12.132.523.903**	**12.410.120.950**

Notele prezentate în paginile 45 – 61 sunt parte integrantă a acestor situaţii financiare.

SITUAŢIA SIMPLIFICATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)

	Capital social	Rezerva de valoare justă aferentă activelor financiare disponibile pentru vânzare	Alte rezerve	Acţiuni proprii	Rezultat reportat	Total atribuibil acţionarilor Fondului
Sold la 31 decembrie 2012	**13.778.392.208**	**2.494.319.443**	**278.451.031**	**(120.268.583)**	**(4.041.837.328)**	**12.389.056.771**
Rezultat global aferent perioadei						
Profitul perioadei	-	-	-	-	439.290.319	**439.290.319**
Alte elemente ale rezultatului global	-					
Modificarea netă a valorii juste a instrumentelor de capitaluri proprii disponibile pentru vânzare	-	168.569.723	-	-	-	**168.569.723**
Scăderea rezervei de valoare justă ca urmare a vânzării instrumentelor de capitaluri proprii disponibile pentru vânzare	-	(131.280.494)	-	-	-	**(131.280.494)**
Impozitul pe profit amânat aferent veniturilor şi cheltuielilor recunoscute direct în capitalurile proprii	-	(26.971.156)	-	-	-	**(26.971.156)**
Total rezultat global	**-**	**10.318.073**	**-**	**-**	**-**	**10.318.073**
Total rezultat global aferent perioadei	**-**	**10.318.073**	**-**	**-**	**439.290.319**	**449.608.392**
Tranzacţii cu acţionarii, recunoscute direct în capitaluri proprii						
Răscumpărare acţiuni proprii	-	-	-	(213.501.551)	-	**(213.501.551)**
Dividende declarate	-	-	-	-	(536.437.206)	**(536.437.206)**
Total tranzacţii cu acţionarii, recunoscute direct în capitaluri proprii	**-**	**-**	**-**	**(213.501.551)**	**(536.437.206)**	**(749.938.757)**
Sold la 30 septembrie 2013	**13.778.392.208**	**2.504.637.516**	**278.451.031**	**(333.770.134)**	**(4.138.984.215)**	**12.088.726.406**

Notele prezentate în paginile 45 - 61 sunt parte integrantă a acestor situaţii financiare.

SITUAŢIA SIMPLIFICATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)

	Capital social	Rezerva de valoare justă aferentă activelor financiare disponibile pentru vânzare	Alte rezerve	Acţiuni proprii	Rezultat reportat	Total atribuibil acționarilor Fondului
Sold la 31 decembrie 2011	**13,778,392,208**	**1,240,275,189**	**250,102,759**	**(120,268,583)**	**(3,430,868,209)**	**11,717,633,364**
Rezultat global aferent perioadei						
Profitul perioadei	-	-	-	-	578,815,418	**578,815,418**
Alte elemente ale rezultatului global						
Modificarea netă a valorii juste a instrumentelor de capitaluri proprii disponibile pentru vânzare	-	1,003,004,553	-	-	-	**1,003,004,553**
Impozitul pe profit amânat aferent veniturilor şi cheltuielilor recunoscute direct în capitalurile proprii	-	(160,480,728)	-	-	-	**(160,480,728)**
Total rezultat global	**-**	**842,523,825**	**-**	**-**	**-**	**842,523,825**
Total rezultat global aferent perioadei	**-**	**842,523,825**	**-**	**-**	**578,815,418**	**1,421,339,243**
Tranzacţii cu acţionarii, recunoscute direct în capitaluri proprii						
Dividende declarate	-	-	-	-	(507,658,517)	(507,658,517)
Total tranzacţii cu acţionarii, recunoscute direct în capitaluri proprii	**-**	**-**	**-**	**-**	**(507,658,517)**	**(507,658,517)**
Sold la 30 septembrie 2012	**13,778,392,208**	**2,082,799,014**	**250,102,759**	**(120,268,583)**	**(3,359,711,308)**	**12,631,314,090**

Notele prezentate în paginile 45 - 61 sunt parte integrantă a acestor situaţii financiare.

SITUAŢIA SIMPLIFICATĂ A FLUXURILOR DE NUMERAR PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)

	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2013	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2012
Numerar din activităţi de exploatare		
Încasări din vânzarea de instrumente de capitaluri proprii	247.832.339	207.870.803
Achiziţii de certificate de trezorerie si obligaţiuni, nete	(23.294.025)	(67.737.936)
Dobânzi încasate	27.502.093	23.393.571
Dividende încasate (nete de impozitul reţinut la sursă)	632.162.419	613.896.774
Pierderi realizate din variaţia cursului de schimb, aferente numerarului şi echivalentelor de numerar	(2.269)	(199.032)
Colectarea de depozite la bănci cu maturităţi mai mari de trei luni, net	-	(150.000.000)
Încasări de dobânzi şi penalităţi ca urmare a plăţii dividendelor cu întârziere	1.145.832	1.755.785
Subscrieri la majorările de capital ale companiilor din portofoliu	(42.713.841)	(2.539.840)
Alte încasări	-	158.362
Impozit pe profit plătit	-	(121.794)
Plata salariilor şi a contribuţiilor aferente	(642.563)	(497.821)
Plata furnizorilor şi a altor taxe şi comisioane	(55.230.142)	(61.609.069)
Achiziţii de instrumente de capitaluri proprii	-	(62.217)
Numerar net din activităţi de exploatare	**786.759.843**	**564.307.586**
Numerar din activităţi de finanţare		
Dividende plătite (inclusiv impozitele aferente)	(525.772.376)	(502.985.837)
Răscumpărari de acţiuni proprii	(213.501.551)	-
Numerar net utilizat în activităţi de finanţare	**(739.273.927)**	**(502.985.837)**
Creştere netă a numerarului şi echivalentelor de numerar	**47.485.916**	**61.321.749**
Numerar şi echivalente de numerar la începutul perioadei	317.885.971	297.393.152
Numerar şi echivalente de numerar la sfârşitul perioadei	**365.371.887**	**358.714.901**

	30 septembrie 2013	30 septembrie 2012
Numerar	2.326.883	2.192.456
Depozite la bănci cu maturitatea iniţială mai mică de trei luni	363.045.004	356.522.445
	365.371.887	**358.714.901**

Notele prezentate în paginile 45 - 61 sunt parte integrantă a acestor situaţii financiare.

**NOTE LA SITUAŢIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

1. Informaţii generale

Fondul Proprietatea S.A. („Fondul Proprietatea" sau „Fondul") este un organism de plasament colectiv, sub forma unei societăţi de investiţii de tip închis, înfiinţat prin Legea nr. 247/2005 privind reforma în domeniile proprietăţii şi justiţiei, precum şi unele măsuri adiacente, cu modificările şi completările ulterioare ("Legea 247/2005") şi Hotărârea Guvernului nr. 1481/2005, fiind înregistrată în Bucureşti la data de 28 decembrie 2005. Adresa sediului social al Fondului este în Strada Buzeşti, nr. 78-80, Etaj 7, Sector 1, Bucureşti.

Fondul îşi derulează activitatea în conformitate cu Legea 247/2005, Legea 297/2004 privind piaţa de capital, cu modificările ulterioare şi Legea 31/1990 privind societăţile comerciale, republicată, cu modificările şi completările ulterioare („Legea 31/1990").

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

Fondul a fost constituit pentru a realiza plata prin echivalent acţiuni 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 Bucureşti („Administratorul Fondului") a fost numit managerul şi administratorul unic al Fondului în data de 29 septembrie 2010.

Începând cu data de 25 ianuarie 2011, Fondul Proprietatea este o societate listată pe piaţa la vedere administrată de Bursa de Valori Bucureşti, la categoria 1 (Acţiuni) a Sectorului Titluri de capital, având codul ISIN ROFPTAACNOR5, sub simbolul „FP".

Aceste situaţii financiare individuale simplificate, pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2013 nu sunt auditate.

2. Bazele întocmirii

(a) Declaraţia de conformitate

Situaţiile financiare individuale simplificate, pentru perioada de şase luni încheiată la 30 iunie 2013, au fost întocmite în conformitate cu cerinţele IAS 34 "Raportări financiare interimare". Situaţiile financiare individuale simplificate, interimare trebuie citite împreună cu situaţiile financiare individuale anuale pentru anul încheiat la 31 decembrie 2012, care au fost întocmite în conformitate cu cerinţele Standardelor Internaţionale de Raportare Financiară ("IFRS").

Fondul a întocmit aceste situaţii financiare pentru a oferi utilizatorilor informaţii financiare suplimentare cu privire la poziţia sa financiară. Fondul nu va întocmi şi publica situaţiile financiare consolidate pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2013.

(b) Bazele evaluării

Situaţiile financiare individuale simplificate, interimare au fost întocmite pe baza costului istoric, cu excepţia instrumentelor de capitaluri proprii listate pe o piaţă activă, a certificatelor de trezorerie şi a obligaţiunilor guvernamentale, care sunt evaluate la valoare justă.

**NOTE LA SITUAŢIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

2. Bazele întocmirii (continuare)

(c) Moneda funcţională şi de prezentare

Aceste situaţii financiare interimare sunt prezentate în Lei (RON). Leul reprezintă şi moneda funcţională a Fondului. Toate informaţiile financiare prezentate în Lei au fost rotunjite la cea mai apropiată unitate.

(d) Utilizarea estimărilor

Întocmirea situaţiilor financiare în conformitate cu cerinţele IFRS implică din partea conducerii utilizarea unor raţionamente, estimări şi ipoteze ce afectează aplicarea politicilor contabile şi valoarea raportată a activelor, datoriilor, veniturilor şi cheltuielilor. Rezultatele efective pot diferi de aceste estimări.

Estimările şi ipotezele sunt revizuite periodic. Modificările estimărilor contabile sunt recunoscute în perioada în care estimările sunt revizuite şi în perioadele viitoare, dacă acestea sunt afectate.

Informaţiile referitoare la principalele incertitudini în estimare şi raţionamente legate de aplicarea politicilor contabile, care au un impact semnificativ asupra sumelor recunoscute în situaţiile financiare, sunt incluse în următoarele note:

- Nota 6 – Alte cheltuieli operaţionale;
- Nota 9 – Instrumente de capitaluri proprii;
- Nota 10 – Creanţe privind impozitul amânat;
- Nota 11 – Alte datorii;
- Nota 13 – Contingenţe.

3. Politici contabile semnificative

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

Pentru consistenţă cu prezentarea informaţiilor din perioada curentă, Fondul a reclasificat în Situaţia rezultatului global pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2012, veniturile prezentate în categoria “Reluări de ajustări pentru depreciere aferente instrumentelor de capitaluri proprii scoase din gestiune” în categoria “Câştiguri / (pierderi) din vânzarea instrumentelor de capitaluri proprii”.

NOTE LA SITUAŢIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)

4. Active şi datorii financiare

Clasificări contabile şi valori juste

Tabelul următor prezintă valorile contabile şi valorile juste aferente activelor şi datoriilor financiare ale Fondului:

	Credite şi creanţe	Deţinute până la scadenţă	Disponibile pentru vânzare	Cost amortizat	Total valoare contabilă	Valoare justă
30 septembrie 2013						
Numerar şi conturi curente	2,326,883	-	-	-	2,326,883	2,326,883
Depozite la bănci	363,669,232	-	-	-	363,669,232	363,669,232
Certificate de trezorerie	-	-	433,788,174	-	433,788,174	433,788,174
Obligaţiuni guvernamentale	-	-	48,266,772	-	48,266,772	48,266,772
Dividende de încasat	10,829,825	-	-	-	10,829,825	10,829,825
Instrumente de capitaluri proprii la valoare justă	-	-	5,969,143,139	-	5,969,143,139	5,969,143,139
Instrumente de capitaluri proprii la cost	-	-	4,934,472,115	-	4,934,472,115	Nedisponibil
Alte creanţe	2,538,613	-	-	-	2,538,613	2,538,613
Alte datorii	-	-	-	(43,797,497)	(43,797,497)	(43,797,497)
	379,364,553	**-**	**11,385,670,200**	**(43,797,497)**	**11,721,237,256**	**Nedisponibil**

NOTE LA SITUAŢIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)

4. Active şi datorii financiare (continuare)

	Credite şi creanţe	Deţinute până la scadenţă	Disponibile pentru vânzare	Cost amortizat	Total valoare contabilă	Valoare justă
31 decembrie 2012						
Numerar şi conturi curente	1.857.628	-	-	-	1.857.628	1.857.628
Depozite la bănci	317.309.452	-	-	-	317.309.452	317.309.452
Certificate de trezorerie	-	-	454.732.857	-	454.732.857	454.732.857
Dividende de încasat	799.994	-	-	-	799.994	799.994
Instrumente de capitaluri proprii la valoare justă	-	-	6.071.338.958	-	6.071.338.958	6.071.338.958
Instrumente de capitaluri proprii la cost	-	-	5.198.405.380	-	5.198.405.380	Not available
Alte creanţe	2.189.053	-	-	-	2.189.053	2.189.053
Alte datorii	-	-	-	(21.064.179)	(21.064.179)	(21.064.179)
	322.156.127	**-**	**11.724.477.195**	**(21.064.179)**	**12.025.569.143**	**Nedisponibil**

La 30 septembrie 2013 şi la 31 decembrie 2012, conducerea a estimat că dividendele de încasat pentru care nu au fost recunoscute pierderi din depreciere vor fi colectate într-o perioadă scurtă de timp şi prin urmare valoarea lor contabilă era aproximativ egală cu valoarea lor justă.

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

**NOTE LA SITUAŢIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

5. Venituri brute din dividende

	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2013	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2012
OMV Petrom SA	318,951,645	353,125,036
Romgaz SA	158,941,766	140,639,003
Transgaz SA	37,568,760	52,515,091
GDF Suez Energy Romania SA	22,800,000	-
Electrica Distributie Muntenia Nord SA	16,206,229	1,801,112
Complexul Energetic Oltenia SA	12,313,834	-
CN Aeroporturi Bucuresti SA	9,135,228	9,415,274
Conpet SA	8,403,049	6,612,533
Societatea Nationala a Sarii SA	9,297,643	87,602
Electrica Furnizare SA	9,260,589	-
Raiffeisen Bank International AG	4,433,195	4,052,568
CN Administratia Porturilor Maritime SA	5,355,571	6,570,224
Transelectrica SA	3,997,666	10,884,733
Nuclearelectrica SA	2,769,286	-
CN Administratia Canalelor Navigabile SA	856,672	525,946
Aeroportul International Timisoara - Traian Vuia SA	672,674	1,687,638
Alro SA	-	23,066,500
Complexul Energetic Rovinari SA	-	6,457,434
BRD - Group Societe General SA	-	4,237,166
Altele	1,484,663	1,980,590
	622,448,470	**623,658,450**

Veniturile din dividende au fost impozitate cu reţinere la sursă cu o cotă de 16% în cazul celor obţinute de la companiile din România şi cu o cotă de 5% în cazul dividendelor obţinute de la companii din Austria. În cazul în care procentul de deţinere a fost mai mare de 10% din capitalul social pentru o perioadă neîntreruptă de cel puţin doi ani anterior distribuirii dividendului, nu se plăteşte impozit pe dividende.

6. Alte cheltuieli operaţionale

	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2013	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2012
Comisioane datorate societăţii de administrare a investiţiilor	31,801,365	25,462,625
Comisioane datorate Autorităţii de Supraveghere Financiară	11,354,608	10,743,090
Comisioane datorate depozitarului	1,345,230	1,266,135
Servicii prestate de terţi	10,976,098	4,385,159
Alte cheltuieli operaţionale	3,000,258	818,189
	58,477,559	**42,675,198**

Creşterea cheltuielilor cu serviciile prestate de terţi a fost în principal datorată creşterii cheltuielilor juridice cu asistenţa pentru litigii, ca urmare a creşterii numărului de litigii în care Fondul este implicat.

**NOTE LA SITUAŢIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

7. Impozitul pe profit

	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2013	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2012
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent		
Impozitul curent (16%)	-	(395.052)
Impozit pe dividende reţinut la sursă	(2.680.476)	(4.687.167)
Ajustare cheltuială impozit pe profit aferent anului anterior	-	23.214
	(2.680.476)	**(5.059.005)**
Impozitul pe profit amânat în legătura cu:		
Instrumentele de capitaluri proprii	(8.590.373)	(767.795)
Pierderea fiscală reportată	14.557.243	-
Provizioane pentru restructurare	-	(9.524)
	5.966.870	**(777.319)**
Total venit / (cheltuială) cu impozitul pe profit	**3.286.394**	**(5.836.324)**

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

	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2013	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2012
Reconcilierea cotei de impozit în vigoare		
Profitul aferent perioadei	439.290.319	578.815.418
Venitul/ (Cheltuială) cu impozitul pe profit	3.286.394	(5.836.324)
Profit înainte de impozitare	**436.003.925**	**584.651.742**
Impozitul în conformitate cu rata standard de impozitare (16%)	**(69.760.628)**	**(93.544.279)**
Efectul asupra impozitului pe profit al:		
Ratei mai scăzute de impozitare a dividendelor	96.360.017	94.652.303
Scăderea rezervei de valoare justă ca urmare a vânzării instrumentelor de capitaluri proprii disponibile pentru vânzare	(25.005.808)	-
Altor venituri neimpozabile	3.824.225	833.771
Altor cheltuieli nedeductibile	(1.875.223)	(7.598.823)
Provizioane pentru impozite	-	-
Impozitul reţinut la sursă pentru dividendele încasate din Austria	(256.189)	(202.510)
Corecţie impozit profit aferent anului anterior	-	23.214
Total venit / (cheltuială) cu impozitul pe profit	**3.286.394**	**(5.836.324)**

**NOTE LA SITUAŢIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

7. Impozitul pe profit (continuare)

	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2013	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2012
(Cheltuială) / Venit privind impozitul pe profit înregistrat direct în capitaluri proprii:		
Pentru instrumente de capitaluri proprii înregistrate la valoare justă	(26.971.156)	(160.480.728)

8. Dividende de încasat

	30 septembrie 2013	31 decembrie 2012
Dividende de încasat		
Hidroelectrica SA	23.543.975	46.209.651
Complexul Energetic Oltenia SA	10.343.621	-
Alte dividende de încasat	1.132.368	1.446.159
	35.019.964	**47.655.810**
Ajustare pentru pierderi din depreciere		
Hidroelectrica S.A.	(23.543.975)	(46.209.651)
Alte dividende de încasat	(646.164)	(646.165)
	(24.190.139)	**(46.855.816)**
	10.829.825	**799.994**

9. Instrumente de capitaluri proprii

Conform Legii 247/2005, modificată prin Ordonanţa de Urgenţă a Guvernului nr. 209/2005, Fondul a primit, la constituire în data de 28 decembrie 2005, acţiuni la 117 societăţi ca aport în natură de la statul român, în calitate de unic acţionar.

În iunie 2007 a intrat în vigoare Ordonanţa de Urgenţă a Guvernului nr. 81/2007 pentru accelerarea procedurii de acordare a despăgubirilor aferente imobilelor preluate în mod abuziv („OUG 81/2007”), conform căreia:

- Au fost adăugate 32 de noi participaţii la portofoliul Fondului ca şi aport în natură la capitalul social (21 de participaţii în societăţi aflate deja în portofoliu şi 11 participaţii în societăţi care nu existau în portofoliu anterior);
- Au fost eliminate 39 de participaţii din portofoliul Fondului fiind transferate înapoi statului.

Evaluarea acţiunilor primite de la statul român în decembrie 2005 şi iunie 2007 a fost realizată în octombrie 2007 de către un evaluator independent (Finevex S.R.L. Constanţa), care a respectat metodologia de evaluare specificată în Legea 247/2005. Valoarea acţiunilor determinată de evaluator reprezintă costul instrumentelor de capitaluri proprii.

NOTE LA SITUAŢIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)

9. Instrumente de capitaluri proprii (continuare)

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

Valorile juste la 30 septembrie 2013 şi 31 decembrie 2012, au fost determinate prin raportare la cotaţiile de preţ publicate de bursele unde acţiunile sunt tranzacţionate, unde este cazul. Instrumentele de capitaluri proprii listate la Bursa de Valori Bucureşti, dar care nu sunt tranzacţionate pe o piaţă activă, şi acţiunile nelistate sunt înregistrate la cost minus ajustarea pentru depreciere.

La 30 septembrie 2013 şi 31 decembrie 2012, în cazul instrumentelor de capitaluri proprii evaluate la cost, nu au putut fi determinate valorile juste utilizând tehnici de evaluare, deoarece intervalul de estimări rezonabile ale acestora a fost larg şi probabilităţile asociate diverselor estimări nu au putut fi determinate în mod rezonabil.

Modificarea valorilor contabile ale instrumentelor de capitaluri proprii este următoarea:

	Instrumente de capitaluri proprii la valoare justă	**Instrumente de capitaluri proprii la cost**	**Total instrumente de capitaluri proprii**
31 decembrie 2011	**4.768.466.068**	**5.963.176.400**	**10.731.642.468**
Aporturi în natură ale Statului sub formă de acţiuni	**-**	5.211.070	**5.211.070**
Achiziţii de acţiuni	62.217	-	**62.217**
Ieşiri	(194.884.889)	(170.531)	**(195.055.420)**
Reluări ale ajustărilor pentru depreciere	4.785.736	12.979	**4.798.715**
Modificări ale valorii juste	1.003.004.553	-	**1.003.004.553**
30 septembrie 2012	**5.581.433.685**	**5.968.229.918**	**11.549.663.603**

	Instrumente de capitaluri proprii la valoare justă	**Instrumente de capitaluri proprii la cost**	**Total instrumente de capitaluri proprii**
31 decembrie 2012	**6.071.338.958**	**5.198.405.380**	**11.269.744.338**
Aporturi în natură ale Statului sub formă de acţiuni	-	357.420	**357.420**
Subscrieri la majorările de capital ale companiilor din portofoliu	-	42.713.840	**42.713.840**
Ieşiri	(270.765.542)	(1.532.200)	**(272.297.742)**
Ajustări pentru depreciere	-	(305.472.325)	**(305.472.325)**
Modificări ale valorii juste	168.569.723	-	**168.569.723**
30 septembrie 2013	**5.969.143.139**	**4.934.472.115**	**10.903.615.254**

9. Instrumente de capitaluri proprii (continuare)

În cursul primelor nouă luni ale anului 2013, Fondul a primit 35.742 acţiuni în Romgaz SA (având o valoare nominală totală de 357.420 Lei), ca urmare a majorării capitalului social al companiei, fiind înregistrate ca o contribuţie în natură la capitalul social al Fondului.

În mai 2013, Fondul și-a exercitat dreptul de preempțiune și a participat la majorarea capitalului social al E.ON Gaz Distributie SA, achiziționând 399.164 acțiuni la valoarea nominală de 2,5 Lei / acţiune.

În iunie 2013, Adunarea Generală Ordinară a Acţionarilor Zirom SA a aprobat majorarea capitalului social al societăţii prin emiterea a 1.111.575 de acţiuni noi, cu o valoare nominală de 10 lei pe acţiune. În iulie 2013, Fondul a subscris valoarea totală a acţiunilor sus-menţionate, respectiv suma de 11.115.750 Lei.

În septembrie 2013, Fondul și-a exercitat dreptul de preemțiune în cadrul majorării de capital al Nuclearelectrica SA, achiziționând 2.732.159 drepturi de alocare (care vor fi convertite în acțiuni la data listării acțiunilor Nuclearelectrica SA la Bursa de Valori București), la prețul de achiziție din cadrul ofertei publice primare inițiale derulate de această companie, respectiv 11,2 Lei pe acțiune.

În cursul primelor nouă luni ale anului 2013, Fondul a vândut integral participaţiile deţinute în Carom - Broker de Asigurare SA şi Mecanoenergetica SA, şi a finalizat vânzarea participaţiei deţinute în Commetex SA. De asemenea, în mai 2013, Fondul a vândut 632.480.000 acţiuni ale OMV Petrom, reprezentând aproximativ 1,1% din capitalul social al companiei. Ca urmare a acestei tranzacţii, deţinerea Fondului în OMV Petrom a scăzut sub pragul de influenţă semnificativă de 20%.

Insolvenţa Hidroelectrica

În data de 26 iunie 2013, Tribunalul Bucureşti a hotărât închiderea procedurii de insolvenţă în cazul companiei Hidroelectrica.

Ajustări pentru depreciere

La data de 30 septembrie 2013, Fondul a înregistrat o ajustare pentru depreciere de 305.472.325 Lei pentru participația în Nuclearelectrica SA, calculată pe baza valorii acestei participații în funcție de prețul de achiziție a acțiunilor subscrise de către Fond, urmare a exercitării dreptului de preemțiune, în cadrul majorării de capital legată de oferta publică primară inițială derulată de Nuclearelectrica în septembrie 2013. În consecință, valoarea contabilă a investiției în Nuclearelectrica SA la 30 septembrie 2013, incluzând suma de 30.600.181 Lei reprezentând valoarea celor 2.732.159 drepturi de alocare primite de Fond, a fost de 306.973.868 Lei (31 decembrie 2012: 581.846.011 Lei).

**NOTE LA SITUAŢIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

9. Instrumente de capitaluri proprii (continuare)

Structura portofoliului Fondului era următoarea:

	30 septembrie 2013	31 decembrie 2012
Instrumente de capitaluri proprii la valoare justă		
OMV Petrom S.A.	4.819.874.388	4.876.542.833
Transgaz S.A.	329.807.478	384.687.160
BRD - Groupe Societe Generale S.A.	228.487.104	205.892.268
Transelectrica S.A.	135.762.309	125.570.240
Conpet S.A.	113.144.284	92.958.315
Alro Slatina S.A.	109.327.071	145.769.428
Banca Transilvania S.A.	92.877.820	70.895.864
Raiffeisen Bank International AG	92.097.060	118.905.477
Other	47.765.625	50.117.373
	5.969.143.139	**6.071.338.958**
Instrumente de capitaluri proprii la cost		
Hidroelectrica S.A.	2.001.000.000	2.001.000.000
Complexul Energetic Oltenia S.A.	670.084.812	670.084.812
Nuclearelectrica S.A.	306.973.868	581.846.011
Romgaz S.A.	416.658.864	416.301.444
Electrica Distributie Muntenia Nord S.A.	165.223.950	165.223.950
Enel Distributie Banat S.A.	141.578.929	141.578.929
Aeroportul International Henri Coanda Bucuresti S.A.	131.168.262	131.168.262
E.ON Moldova Distributie S.A.	131.073.011	131.073.011
Electrica Distributie Transilvania Sud S.A.	125.918.628	125.918.628
Electrica Distributie Transilvania Nord S.A.	115.755.059	115.755.059
Enel Distributie Dobrogea S.A.	114.760.052	114.760.052
Enel Distributie Muntenia S.A.	107.277.263	107.277.263
Posta Romana S.A.	80.822.000	80.822.000
Altele	426.177.417	415.595.959
	4.934.472.115	**5.198.405.380**
Total instrumente de capitaluri proprii	**10.903.615.254**	**11.269.744.338**

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

Vânzare potențială în viitor

În septembrie 2013, Fondul a anunţat că are în vedere opţiuni strategice legate de o potenţială vânzare a unei părţi din deţinerea sa în Conpet SA, dar care nu va depăşi 10% din numărul total al acţiunilor emise de această companie. Până la data acestor situaţii financiare nu a fost luată nici o decizie de vânzare în acest sens.

NOTE LA SITUAŢIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)

9. Instrumente de capitaluri proprii (continuare)

Ierarhia valorilor juste

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

Nivelele au fost definite după cum urmează:

- Nivelul 1: preţuri listate (neajustate) în pieţe active pentru active sau datorii identice
- Nivelul 2: valori, altele decât preţurile listate incluse in Nivelul 1 care sunt observabile pentru active sau datorii, fie direct (ex: preţuri) fie indirect (ex: derivate din preţuri)
- Nivelul 3: intrări pentru active sau datorii care nu sunt bazate pe date observabile din piaţă (intrări neobservabile).

La 30 septembrie 2013:

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Instrumente de capitaluri proprii la valoare justă	5,969,143,139	-	-	5,969,143,139
Certificate de trezorerie	433,788,173	-	-	433,788,173
Obligaţiuni guvernamentale	48,266,772	-	-	48,266,772
	6,451,198,084	**-**	**-**	**6,451,198,084**

La 31 decembrie 2012:

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Instrumente de capitaluri proprii la valoare justă	6,071,338,958	-	-	6,071,338,958
Certificate de trezorerie	454,732,857	-	-	454,732,857
	6,526,071,815	**-**	**-**	**6,526,071,815**

La data de 30 septembrie 2013, instrumentele de capitaluri proprii clasificate ca disponibile pentru vânzare includeau instrumente de capitaluri proprii evaluate la cost minus depreciere în sumă de 4.934.472.115 Lei (31 decembrie 2012: 5.198.405.380 Lei).

**NOTE LA SITUAŢIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

10. Creanţe privind impozitul amânat

	30 septembrie 2013	31 decembrie 2012
Diferenţe temporare deductibile (impozabile)		
Pierderi din deprecierea instrumentelor de capitaluri proprii	5.340.557.975	5.237.961.506
Modificările valorii juste a instrumentelor de capitaluri proprii	(3.137.997.631)	(2.969.427.906)
Pierdere fiscală reportată	94.246.845	3.264.075
	2.296.807.189	**2.271.797.675**
Crenţe privind impozitul pe profit amânat de 16%	**367.489.150**	**363.487.628**

Cotele de impozitare efective utilizate pentru determinarea impozitului amânat la 30 septembrie 2013 şi 31 decembrie 2012 au fost de 16% (cota de impozitare standard).

11. Alte datorii

	30 septembrie 2013	31 decembrie 2012
Dividende de plătit	19.668.568	9.481.720
Comisioane datorate societăţii de administrare a investiţiilor	11.314.945	8.862.463
Provizioane pentru litigii	11.012.867	-
Comision datorat Autorităţii de Supraveghere Financiară	1.265.397	1.230.482
Impozit pe dividende	292.691	-
Alte datorii	243.029	1.489.514
	43.797.497	**21.064.179**

Provizioanele pentru litigii au fost înregistrate în legătură cu litigiul început de World Trade Center împotriva Fondului în august 2013, solicitând Fondului restituirea sumelor executate silit în anul 2010 şi 2011 precum şi a cheltuielilor legale aferente (a se vedea detalii în Nota 13 Contingenţe). Sumele recuperate prin executare silită (aproximativ 9,5 milioane Lei) au fost înregistrate iniţial în contabilitatea Fondului ca şi contribuţii ale Ministerului Finanţelor Publice la capitalul social al Fondului, diminuându-se astfel creanţele existente în legătură cu capitalul social neplătit.

Drept urmare, aceste sume se vor recupera de către Fond de la Ministerul de Finanţe Publice (fiind înregistrate ca şi creanţe asupra acestui acţionar al Fondui, pentru care a fost înregistrată şi o ajustare de depreciere), în timp ce dobânzile legale au fost înregistrate ca şi cheltuieli cu provizioanele pentru litigii.

**NOTE LA SITUAŢIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

12. Capitaluri proprii

(a) Capitalul social

La 30 septembrie 2013 capitalul social subscris includea 13.778.392.208 acţiuni ordinare, având o valoare nominală de 1 Leu pe acţiune, din care 365.254.622 erau acţiuni neplătite.

Capitalul social nevărsat reprezintă valoarea netă a anumitor contribuţii ale statului român ca şi acţionar al Fondului, reprezentat de Ministerul Finanţelor Publice, care au fost înregistrate în anii anteriori ca şi capital social vărsat (în baza Legii 247/2005) iar în cursul anului 2012, o parte din acest capital vărsat a fost transferată în categoria capital social nevărsat.

Acţiunile neplătite nu conferă deţinătorilor dreptul de a vota şi de a primi dividende.

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

La 30 septembrie 2013, participaţia statului român în Fondul Proprietatea a fost de 2,67% (31 decembrie 2012: 2,68%) din care doar 0,024% reprezentau acţiuni plătite.

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

Rezerva de valoare justă în sumă de 2.504.637.516 Lei la 30 septembrie 2013 (31 decembrie 2012: 2.494.319.443 Lei) cuprinde modificarea cumulată netă a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vânzare până în momentul derecunoaşterii sau deprecierii acestora.

(c) Acţiuni proprii

În septembrie 2010, Adunarea Generală a Acţionarilor Fondului a aprobat programul de răscumparare de acţiuni proprii, reprezentând cel mult 10% din capitalul social, cu preţuri cuprinse între 0,2 - 1,5 Lei, program valabil până în martie 2012. Programul de răscumparare de acţiuni proprii început în mai 2011 a fost finalizat până la data de 30 septembrie 2011. În cadrul programului de răscumpărare, un număr de 240.304.801 acţiuni, echivalentul a 1,74% din capitalul subscris al Fondului au fost răscumpărate, având o valoare totală de 120.268.583 Lei. În cadrul adunării acţionarilor din aprilie 2012, acţionarii au aprobat anularea acţiunilor proprii şi reducerea capitalului social, dar înregistarea deciziei la Registrul Comerţului a fost blocată la cererea unuia dintre acţionari.

Instanţa s-a pronunţat irevocabil în favoarea Fondului în procesul început împotriva acestui acţionar, iar hotărârea acţionarilor a fost înregistrată la Registrul Comerţului şi publicată în Monitorul Oficial în data de 31 iulie 2013. Conform legislaţiei în vigoare, trebuie ca după două luni de la publicarea deciziei acţionarilor în Monitorul Oficial, administratorul Fondului să solicite Autorităţii de Supraveghere Financiară, aprobarea diminuării capitalului social. Astfel, diminuarea capitalului social va putea fi efectuată numai după obţinerea aprobării Autorităţii de Supraveghere Financiară. Până la data acestor situaţii financiare, nu s-a obţinut această aprobare.

Aceeaşi Adunare Generală a Acţionarilor a aprobat al doilea program de răscumparare: în funcţie de disponibilitatea lichidităţilor, Administratorul Fondului fiind autorizat să răscumpere un număr maxim de 1,1 miliarde de acţiuni în următoarele 18 luni de după publicarea hotărârii în Monitorul Oficial, în intervalul de preţ 0,2 - 1,5 Lei pe acţiune, care vor fi anulate după finalizarea programului de răscumparare. Publicarea acestei decizii în Monitorul Oficial şi prin urmare începerea programului de răscumpărare, a fost de asemenea blocată la cererea unuia dintre acţionari. Pe 5 martie 2013, instanţa s-a pronunţat în favoarea Fondului, respingând cererea de intervenţie a reclamantei şi aprobând cererea Fondului de înregistrare la Registrul Comerţului, iar în aprilie 2013 Fondul a început cel de-al doilea program de răscumparare.

**NOTE LA SITUAŢIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

12. Capitaluri proprii (continuare)

Cel de-al doilea program de răscumpărare a început în data de 12 aprilie 2013, iar până la data de 30 septembrie 2013 Fondul a achiziţionat 322.030.700 acţiuni la un preţ total de 213.501.551 lei, decontate în totalitate până la 30 septembrie 2013. Niciuna dintre aceste acţiuni nu a fost anulată până la data de 30 septembrie 2013.

(d) Dividende

Repartizarea unui dividend brut de 0.04089 Lei pe acţiune, aferent profitului statutar al exerciţiului financiar 2012, a fost aprobată de către Adunarea Generală a Acţionarilor Fondului în aprilie 2013.

În cursul anului 2012, Adunarea Generală a Acţionarilor Fondului a aprobat repartizarea unui dividend brut de 0.03854 Lei pe acţiune, aferent profitului statutar al exerciţiului financiar 2011.

13. Contingenţe

La 30 septembrie 2013 Fondul era implicat în diverse litigii, fie în calitate de reclamant fie în calitate de pârât. Conform cerinţelor IAS 37 „Provizioane, datorii şi active contingente“, Fondul a prezentat în situaţiile financiare doar litigiile care ar putea avea un impact semnificativ asupra poziţiei financiare sau profitabilităţii acestuia. Cele mai importante litigii au fost următoarele:

1 Câţiva 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 Bucureşti a respins recursul Fondului şi a menținut decizia Tribunalului Bucureşti 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 şi la prima numire a FTIML în calitate de administrator al Fondului. Această decizie este irevocabilă şi a fost implementată de către Registrul Comerţului, fără a aduce nicio modificare în ceea ce priveşte 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 vesiuni au fost aprobate cu majoritate de către acţionarii Fondului în cadrul AGA din 29 noiembrie 2010, 23 noiembrie 2011, 4 aprilie 2012 şi 23 noiembrie 2012;
- Noi hotărâri au fost aprobate în cadrul AGA din 25 aprilie 2012 şi 23 noiembrie 2012 cu privire la ratificarea şi reaprobarea tuturor obiectelor hotărârilor la care această decizie a Curții face referire (aceste rezoluții au fost propuse de către un acționar și au fost aprobate cu o majoritate semnificativă).

De asemenea, în 8 aprilie 2013 instanţa s-a pronunţat în dosarul referitor la acţiunea în anulare formulată de acelaşi acţionar împotriva hotărârii AGEA de modificare a Actului Constitutiv aprobat de acţionari în 29 noiembrie 2010 (următoarea AGA după cea pentru care instanţa a anulat 4 hotărâri AGA) dând câştig de cauză Fondului, respingând argumentaţia reclamantei potrivit căreia anularea anumitor hotărâri aprobate în septembrie 2010 (a se vedea dosarul descris mai sus) ar trebui să aibă efect retraoctiv asupra validităţii hotărârilor aprobate după acea dată.

În consecință, FTIML în calitate de Administrator al Fondului Proprietatea trebuie să respecte Actul Constitutiv în vigoare și hotărârile acționarilor și, prin urmare, va continua să administreze Fondul, în conformitate cu contractul său de administrare.

NOTE LA SITUAŢIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)

13. Contingenţe (continuare)

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

2 Alte contingenţe ale Fondului includ următoarele:

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

- suma rezultată din tranzacţionarea prin bursele din România sau străinătate a primelor 3% din acţiunile Romtelecom SA
- 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 şi plăţi aferente capitalului social neplătit sau ca şi majorări ale capitalului social din partea statului român, după colectare, cu aprobarea acţionarilor, conform legilaţiei în vigoare.

ii. Creanţe aferente World Trade Center SA:

Titlul II, articolul 4 din OUG 81/2007 stipulează transferul de la AVAS către Fond a creanţelor aferente World Trade Center SA în valoare de 68.814.198 USD (reprezentând ratele de principal iniţiale, dobânzile şi penalităţile asociate) la 29 iunie 2007.

Până la data de 30 septembrie 2013, Fondul a recuperat de la World Trade Center Bucureşti SA 510.131 USD, 148.701 EUR şi 8.724.888 Lei. Având în vedere caracterul nesigur al recuperării creanţelor World Trade Center Bucureşti SA, acestea au fost recunoscute în situaţiile financiare ale Fondului pe măsura încasării lor.

În august 2013, World Trade Center Bucureşti SA a formulat o cerere de chemare în judecată împotriva Fondului solicitând restituirea sumelor executate silit în anii 2010 şi 2011 (148.701 Euro, 10.131 USD si 8.829.663 RON). Dosarul are termen în 1 noiembrie 2013 în faţa Tribunalului Bucureşti.

În dosarul privind procedura de insolvenţă World Trade Center SA, următorul termen de judecată a fost stabilit pentru 18 decembrie 2013.

14. Părţi afiliate

(a) Conducerea

	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2013	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2012
Salarii		
Membrii Comitetului Reprezentanţilor	554,052	253,507

Nu au existat împrumuturi sau alte tranzacţii între Fond şi conducerea sa în 2012 sau în primele nouă luni ale anului 2013.

Franklin Templeton Investment Management Ltd United Kingdom Sucursala Bucureşti („Administratorul Fondului") este atât managerul cât şi administratorul unic al Fondului.

**NOTE LA SITUAŢIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

14. Părţi afiliate (continuare)

Tranzacţiile derulate între Fond şi Administratorul Fondului sunt:

Tranzacţii	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2013	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2012
Comision de gestionare a portofoliului	25.162.249	20.146.837
Comision de administrare	6.639.116	5.315.788
Cheltuieli cu chiria	77.954	78.630
Costuri operaţionale	21.057	20.840
	31.900.376	**25.562.095**

În primele nouă luni ale anului 2013, Fondul a înregistrat, de asemenea, o sumă de 905.836 Lei reprezentând cheltuieli efectuate de Administratorul Fondului în beneficiul Fondului (30 septembrie 2012: 568.102 Lei). Refacturarea acestor cheltuieli către Fond s-a făcut în conformitate cu prevederile Contractului de administrare şi a fost supusă aprobării Comitetului Reprezentanţilor.

La 30 septembrie 2013, Fondul datora Administratorului Fondului, suma de 11.459.836 Lei (31 decembrie 2012: 9.146.226 Lei).

(b) Filiale

Filialele Fondului sunt următoarele, toate înregistrate în România:

	30 septembrie 2013	31 decembrie 2012
Procentul de deţinere		
Alcom S.A. Timisoara	72%	72%
Comsig S.A. Sighisoara	70%	70%
Primcom S.A. Bucuresti	75%	75%
Telerom Proiect S.A. Bucuresti	69%	69%
Zirom S.A. Giurgiu	100%	100%
Carom - Broker de Asigurare S.A. Bucuresti*	-	70%

** În februarie 2013 Fondul a vândut integral deţinerea în Carom - Broker de Asigurare S.A.*

Tranzacţiile derulate de Fond cu filialele sale au fost:

	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2013	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2012
Venituri brute din dividende		
Alcom	24,392	-
Dividende încasate		
Alcom	24,392	-

NOTE LA SITUAŢIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)

14. Părţi afiliate (continuare)

	30 septembrie 2013	31 decembrie 2012
Dividende de încasat		
Carom - Broker de Asigurare S.A. Bucureşti	10,158	10,158
	10,158	**10,158**
Ajustare pentru pierderi din depreciere		
Carom - Broker de Asigurare S.A. Bucureşti	(10,158)	(10,158)
	(10,158)	**(10,158)**
	-	**-**

(c) Entităţi asociate

În mai 2013, Fondul a vândut 632.480.000 acţiuni ale OMV Petrom, reprezentând aproximativ 1,1% din capitalul social al companiei. Ca urmare a acestei tranzacţii, deţinerea Fondului în OMV Petrom a scăzut sub pragul de influenţă semnificativă de 20%.

La 31 decembrie 2012, Fondul avea un singur asociat, respectiv OMV Petrom SA.

15. Evenimente ulterioare

Numirea unei noi bănci depozitare

În aprilie 2013, ING Bank N.V. Amsterdam, Sucursala Bucureşti, actuala bancă depozitară a Fondului a anunţat decizia de a înceta activitatea de custodie şi depozitare în anumite ţări din Europa Centrală şi de Est, inclusiv România.

În urma unui proces de selecţie, BRD Groupe Societe Generale a fost desemnat de către Fondul Proprietatea noul său furnizor de servicii de depozitare şi custodie în România. Se preconizează că acest contract va intra în vigoare începând din noiembrie 2013. Numirea noului depozitar este condiţionată de avizarea de către Autoritatea de Supraveghere Financiară.

Aprobarea Ofertei Publice de Cumpărare iniţiate de Fond în vederea accelerării celui de-al doilea program de răscumpărare

În data de 10 octombrie 2013, Autoritatea de Supraveghere Financiară ("ASF") a aprobat documentaţia depusă de Fond pentru iniţierea unei oferte publice de cumpărare în scopul derulării celui de al doilea program de răscumpărare aprobat prin Hotărârea Acţionarilor nr. 4/25 aprilie 2012. Principalele detaliile ale ofertei sunt următoarele:

- Numărul de acţiuni care va fi răscumpărat este de 600.000.000, reprezentând 4,35% din capitalul social al Fondului
- Preţul de cumpărare este de 1 Leu pe acţiune
- Perioada de derulare este 15 octombrie – 4 noiembrie 2013
- Intermediarii ofertei sunt Banca Comercială Română şi Wood & Company Financial Services

Pe 14 octombrie 2013, Fondul a solicitat Autorităţii de Supraveghere Financiară, aprobarea extinderii perioadei de subscriere până la data de 14 noiembrie 2013. Acest amendament a fost aprobat de către ASF în data de 17 octombrie 2013.

< GAIN FROM OUR PERSPECTIVE >

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS

Franklin Templeton Investment Management Limited sucursala Bucureşti
Premium Point
Strada Buzesti, nr. 78-80, Sector 1
Bucureşti 011017
Romania

FONDUL PROPRIETATEA

S.C. Fondul Proprietatea S.A.
Premium Point (7th Floor)
Strada Buzeşti nr. 78-80 sector 1
Bucureşti 011017
Romania