

RAPORTUL SEMESTRIAL

pentru perioada de șase luni
încheiată la 30 iunie 2012

Întocmit în conformitate cu Regulamentul
CNVM nr. 1/2006

FONDUL
PROPRIETATEA



S.C. Fondul Proprietatea S.A.



FRANKLIN TEMPLETON
INVESTMENTS

Cuprins

Informații privind societatea	2
Prezentare generală	3
Evenimente semnificative	5
Analiza activității Fondului.	8
Analiza situațiilor financiare.	23

Anexe

Anexa 1	Situațiile financiare pentru semestrul încheiat la 30 iunie 2012, întocmite în conformitate cu Regulamentul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare ("CNVM") nr. 4/2011 privind Reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a CEE, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de CNVM, aprobate prin ordinul CNVM nr. 13/2011 și cu Instrucțiunea CNVM nr. 5/2006 cu modificările ulterioare, cu privire la sistemul de raportare contabilă semestrială ("Reglementările contabile românești").	29
Anexa 2	Situația activelor și obligațiilor Fondului Proprietatea la 30 iunie 2012, care include situația detaliată a investițiilor, întocmită în conformitate cu Regulamentul CNVM 4/2010 (Anexa nr. 4)	54
Anexa 3	Situații Financiare individuale simplificate pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2012, întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară ("IFRS")	58
Anexa 4	Declarația persoanelor responsabile.	82
Anexa 5	Modificări ale Actului Constitutiv al Fondului Proprietatea în primul semestru al anului 2012	83
Anexa 6	Documente privind schimbările în structura de management și de administrare a Fondului efectuate în primul semestru al anului 2012	108

Informații privind societatea

Societatea

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

Date privind acțiunile (la 30 iunie 2012)

Simbol BVB ¹	FP
Preț pe acțiune ²	RON 0,4565
Intervalul de preț ³	RON 0,4251 - RON 0,6140
VAN/ Acțiune ⁴	RON 0,9317
Discount	51,0%
Valoare nominală /Acțiune	RON 1,0000
Număr de acțiuni emise	13.778.392.208
Acțiuni ce corespund capitalului subscris și vărsat	13.412.780.166

Structura acționariatului⁵ (la 30 iunie 2012)

Categorii de acționari	% din capitalul social subscris	% drepturi de vot
Acționari instituționali străini	48,754%	50,996%
Persoane fizice române	29,790%	31,161%
Acționari instituționali români	9,656%	10,100%
Persoane fizice străine	7,397%	7,737%
Ministerul Finanțelor Publice	0,006%	0,006%
Acțiuni proprii ⁶	1,744%	-
Acțiuni neplătite ⁷	2,653%	-

Numărul acționarilor la 30 iunie 2012 era de 9.627.

Date de contact

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

Web: www.fondulproprietatea.ro

E-mail: investor.relations@fondulproprietatea.ro

Telefon: +40 21 200 9600 Fax: +40 21 200 9631/32

¹ Bursa de Valori București ("BVB")

² Sursa: BVB, preț de închidere la 30 iunie 2012

³ Sursa: BVB, pentru perioada 1 ianuarie - -30 iunie 2012

⁴ La 30 iunie 2012

⁵ Sursa: Depozitarul Central

⁶ 240.304.801 acțiuni proprii răscumpărate de Fond

⁷ Acțiuni neplătite de statul român, reprezentat de Ministerul Finanțelor Publice

Prezentare generală

Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom Sucursala București, în calitate de Administrator Unic și Manager al Fondului Proprietatea prezintă rezultatele Fondului pentru semestrul încheiat la 30 iunie 2012, respectiv profit net neauditat de 573,9 milioane Lei (pentru semestrul încheiat la 30 iunie 2011: profitul net a fost de 543,2 milioane Lei) și capitaluri proprii totale de 12.176,4 milioane Lei (31 decembrie 2011: 11.120,7 milioane Lei).

Fondul a raportat la 30 iunie 2012 o valoare a activului net („VAN”) de 12.497,4 milioane Lei (în scădere cu 13,6% față de 31 decembrie 2011) sau 0,9317 Lei pe acțiune (în descreștere cu 13,6% față de 31 decembrie 2011).

Principalul motiv care a contribuit la scăderea VAN (cu 20,3% comparativ cu VAN de la 31 mai 2012) a fost insolvența Hidroelectrică. La data de 20 iunie 2012, Tribunalul București a admis cererea depusă de Hidroelectrică SA pentru deschiderea procedurii de insolvență. Conform Regulamentului CNVM aplicabil Fondului Proprietatea acțiunile companiilor aflate în procedură de insolvență, reorganizare sau faliment trebuie evaluate la valoarea zero în calculul VAN până la încheierea respectivei proceduri. Ca urmare, participația Fondului în Hidroelectrică este evaluată la valoarea zero până la finalizarea procedurii de insolvență. La 31 mai 2012, participația în Hidroelectrică a fost evaluată la 3.288,7 milioane Lei. Scăderea VAN determinată de insolvența Hidroelectrică a fost parțial compensată de evoluția pozitivă a prețului acțiunilor OMV Petrom în această perioadă.

În primele șase luni ale anului 2012, BVB a avut o evoluție mai slabă (în echivalent EUR) decât majoritatea celor mai mari piețe din Europa Centrală, după cum se prezintă în tabelul de mai jos:

Variația (%) în semestrul încheiat la 30 iunie 2012	În monedă locală	În EUR
BET-XT (România)	2,59%	-0,29%
ATX (Austria)	4,42%	4,42%
BUX (Ungaria)	2,16%	12,21%
PX (Republica Cehă)	-1,12%	-1,30%
WIG20 (Polonia)	6,10%	12,05%

Discountul prețului acțiunii față de VAN a fost de 51,0% la 30 iunie 2012. În primele șase luni ale anului încheiat la 30 iunie 2012, discountul a fluctuat între 47,7% și 62,4%.

Tabelul de mai jos sumarizează poziția financiară a Fondului pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2012 („S1 2012”), pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2011 („S1 2011”) și pentru anul încheiat la 31 decembrie 2011 („An 2011”):

	Notă	S1 2012	S1 2011	An 2011	Change%	
					S1 2012 vs. S1 2011	S1 2012 vs. An 2011
Total capitaluri proprii (milioane Lei)	a	12.176,4	12.789,5	11.120,7	-4,8%	+9,5%
Valoarea activului net (milioane Lei)	b, e	12.497,4	16.171,2	14.465,4	-22,7%	-13,6%
Valoarea activului net pe acțiune (Lei)	b, e	0,9317	1,1754	1,0788	-20,7%	-13,6%
Randamentul total al valorii activului net	c	-10,8%	+8,4%	-0,5%		
Prețul pe acțiune (Lei)		0,4565	0,5350	0,4270	-14,7%	+6,9%
Randamentul total al prețului acțiunii	c	+14,9%	-12,70%	-30,2%		
Prețul pe acțiune - maxim	d	0,6050	0,6495	0,6495		
Prețul pe acțiune - minim	d	0,4270	0,4850	0,4151		
Dividendul brut declarat (Lei pe acțiune)		0,03854	0,03141	0,03141		
Discountul prețului față de valoarea activului net		51,0%	54,5%	60,4%		

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

Note:

- (a) Întocmit în conformitate cu Reglementările contabile românești
- (b) Întocmit în conformitate cu reglementările CNVM
- (c) Calculat cu dividendele reinvestite, unde este cazul
- (d) Prețuri de închidere BVB
- (e) Diferența în ceea ce privește variația (în %) între total VAN și VAN pe acțiune se datorează variației în cursul anului 2012 a capitalului social subscris și vărsat.

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

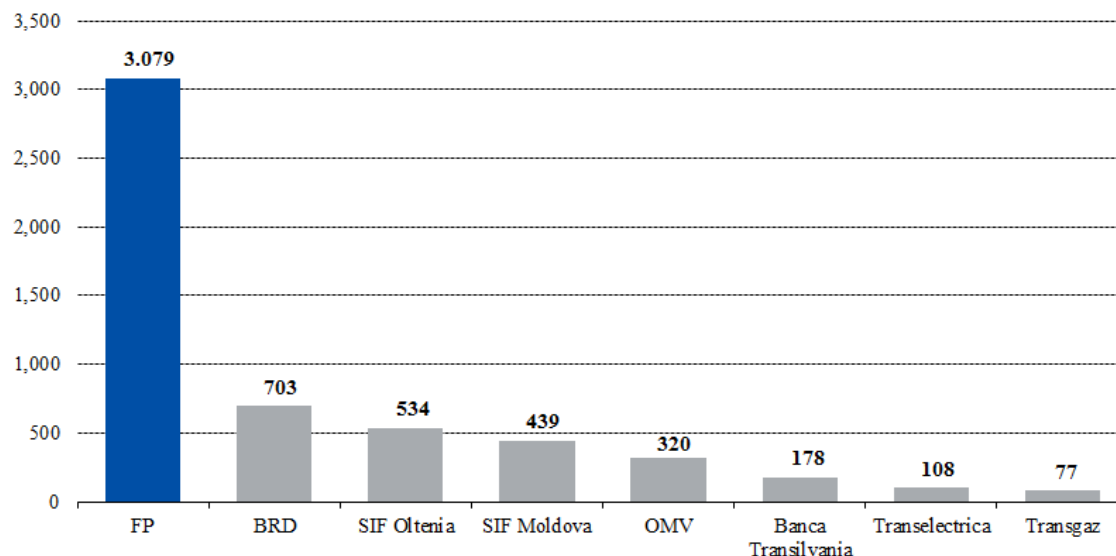
	Reglementările CNVM*	Reglementările contabile românești
Valori mobiliare listate	Evaluate la prețurile de închidere ale pieței	Evaluate la cost mai puțin ajustările pentru pierderi de valoare
Valori mobiliare nelistate sau nelichide	Evaluate conform celor mai recente situații financiare (proporțional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

* acțiunile companiilor în procedură de insolvență, reorganizare sau faliment trebuie evaluate la valoarea zero, în calculul VAN, până la finalizarea respectivei proceduri

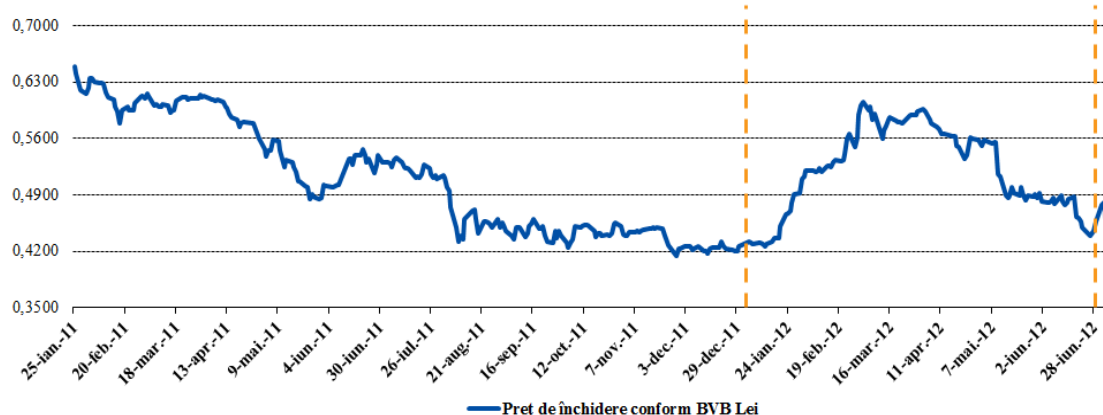
Evenimente semnificative

Tranzacționarea la BVB

Media zilnică a tranzacțiilor pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2012 (mii Euro)



Evoluția prețului pe acțiune al Fondului (Lei/acțiune)



Sursa: BVB

Relația cu investitorii

Administratorul Fondului a continuat eforturile sale de a îmbunătăți profilul și de a crește vizibilitatea Fondului către o bază cât mai amplă de investitori instituționali internaționali organizând mai multe evenimente de prezentare a Fondului în primul semestru al anului 2012. Seria de evenimente a inclus road-show-uri în Luxemburg și în Statele Unite ale Americii în februarie, în Qatar și Emiratele Arabe Unite în martie și în Regatul Unit și Statele Unite ale Americii în mai.

Fondul Proprietatea a fost prezentat în cadrul mai multor conferințe regionale pentru piețele emergente, unde au avut loc întâlniri individuale cu analiști și manageri de portofoliu: Conferința "Emerging Equity" organizată de Erste Group în Londra în ianuarie, cea de-a 13-a Conferință anuală "Emerging Europe" organizată în martie la New York, Conferința "Institutional Investors" organizată de Raiffeisen Centrobank în aprilie în Zuers și Conferința "Spring Emerging Europe" organizată la sfârșitul lunii mai în Praga. Mai mult decât atât, în cursul primelor șase luni au fost organizate la sediul Fondului peste 50 de întâlniri și teleconferințe cu investitorii.

În aprilie a fost organizat evenimentul Zilele investitorilor și analiștilor - primăvara 2012. Peste 50 de investitori și analiști instituționali străini și români au participat la eveniment și s-au întâlnit cu echipa noastră și cu echipele de management ale celor mai importante companii din portofoliu. Evenimentul a inclus și vizite la Complexul Energetic Craiova (acum parte a CE Oltenia), la Hidroelectrică - Centrala Porțile de Fier și la Reactorul de la Cernavodă al Nuclearelectricei.

În plus, au fost organizate teleconferințe cu investitorii și analiștii: în februarie pentru a discuta raportul preliminar aferent anului 2011, în luna mai pentru a discuta rezultatele primului trimestru și în luna iunie în legătură cu procedura de insolvență a Hidroelectrică.

Pentru a crește transparența și a îmbunătăți prezentarea de informații cu privire la deținerile Fondului, Administratorul Fondului a lansat în data de 4 aprilie 2012 o nouă pagină de internet, care permite accesul rapid la toate informațiile relevante despre Fond și portofoliul său. Situațiile financiare detaliate, rapoartele anuale și rapoartele auditorilor pentru cele mai importante companii din portofoliu vor continua să fie publicate pe noua pagină de internet pentru a facilita o mai bună înțelegere a valorii intrinseci a deținerilor din portofoliu (www.fondulproprietatea.ro).

Comunicarea dintre Administratorul Fondului și investitori rămâne unul dintre cele mai importante obiective, pentru a informa investitorii despre ultimele evoluții. De asemenea, vom continua să solicităm părerea acestora, în vederea maximizării valorii pentru acționari.

Listarea secundară

În data de 4 aprilie acționarii Fondului au aprobat în principiu listarea secundară la Bursa de Valori din Varșovia ("BVV") și emiterea unei instrucțiuni către Administratorul Fondului de a prezenta un plan specific pentru acționari stabilind toate formalitățile necesare listării secundare. Ca urmare, Administratorul Fondului a publicat în data de 24 mai planul propus pentru listarea secundară și a finalizat procesul de selecție a consorțiului de bănci de investiții care vor acorda asistență Fondului în legătură cu listarea. Consorțiul selectat pentru a oferi consultanță Fondului, pe baza celei mai bune oferte atât din punct de vedere tehnic, cât și din punct de vedere financiar, include: J.P. Morgan și UniCredit Group în calitate de co-manageri și KBC Securities în calitate de consilier.

După consultarea cu consorțiul, Administratorul Fondului a decis că cel mai adecvat mod de a realiza listarea secundară, având în vedere prevederile legale actuale, este printr-o listare tehnică, și anume admiterea la tranzacționare la BVV pe baza unui memorandum de listare, urmată de execuția unor tranzacții de vânzare în scopul creării și creșterii lichidității acțiunii Fondului Proprietatea la BVV. Administratorul Fondului a prezentat propunerea sa în cadrul Adunării Generale a Acționarilor din data de 27 iunie 2012, unde a fost aprobată de către acționarii Fondului.

Este important de menționat faptul că, pentru efectuarea unei listări secundare de succes, acțiunile trebuie să fie pe deplin fungibile în cele două piețe, ceea ce necesită stabilirea unei legături directe sau indirecte între sistemele de depozitare a acțiunilor celor două piețe, astfel încât acțiunile să poată fi transferate între platformele de tranzacționare ale celor două piețe.

Autoritatea de reglementare și depozitarul central din Polonia au confirmat că sunt în măsură să stabilească legătura, însă CNVM a indicat faptul că sunt necesare schimbări ale reglementărilor existente pentru ca acest lucru să poată fi realizat în România, iar timpul necesar efectuării modificării reglementărilor și implementării lor, ar putea afecta calendarul stabilit inițial pentru listarea secundară.

Anularea acțiunilor și programul de răscumpărare

În cadrul Adunării Generale a Acționarilor din data de 25 aprilie 2012, acționarii Fondului au aprobat diminuarea capitalului social al Fondului prin anularea a 240,3 milioane acțiuni răscumpărate de către Fond, în cadrul programului de răscumpărare încheiat în 2011. Anularea acțiunilor răscumpărate era încă în curs la 30 iunie 2012, impactul favorabil asupra VAN pe acțiune reflectându-se abia după înregistrarea anulării acțiunilor.

În data de 25 aprilie 2012 a fost aprobat de către acționarii Fondului, un nou program de răscumpărare. Prin acest nou program de răscumpărare de acțiuni, Administratorul Fondului este autorizat să efectueze răscumpărarea în următoarele 18 luni a maximum 1,1 miliarde de acțiuni sau 7,9% din capitalul social al Fondului, la prețuri cuprinse în intervalul 0,2 – 1,5 lei pe acțiune, în funcție de disponibilitățile bănești existente. Perioada de 18 luni va începe la data publicării în Monitorul Oficial a hotărârii acționarilor.

Înregistrarea acestor două hotărâri la Registrul Comerțului a fost blocată din cauza litigiilor inițiate de Ioana Sfirăială, unul dintre acționarii Fondului. Efectele hotărârilor acționarilor au fost suspendate până ce instanța va decide în favoarea Fondului.

Următoarele termene de judecată stabilite de către Tribunalul București în litigiile cu Ioana Sfirăială sunt: în data de 10 septembrie 2012, în dosarul privind blocarea înregistrării la Registrul Comerțului a hotărârii AGEA nr. 3 din 25 aprilie 2012 privind aprobarea reducerii capitalului social al Fondului ca urmare a anulării a 240.304.801 acțiuni proprii; și în data de 14 august 2012, în dosarul privind blocarea înregistrării la Registrul Comerțului a hotărârii AGEA nr. 4 din 25 aprilie 2012, privind aprobarea programului de răscumpărare.

Distribuirea dividendelor aferente anului 2011

În data de 25 aprilie 2012, acționarii au aprobat distribuirea unui dividend brut de 0,03854 Lei pe acțiune. Fondul a început plata dividendelor în data de 29 iunie 2012.

Până la 30 iunie 2012, acționarii au încasat 24% din totalul dividendelor distribuite în sumă de 507,7 milioane Lei.

Analiza activității Fondului

Analiza portofoliului Fondului

Valoarea Activului Net

Indicatorul cheie de performanță al Fondului este valoarea activului net (“VAN”). Fondul trebuie să publice lunar VAN pe acțiune conform reglementărilor CNVM, nu mai târziu de 15 zile calendaristice de la sfârșitul lunii de raportare.

Toate rapoartele lunare ale VAN sunt transmise către BVB și CNVM și sunt publicate pe site-ul Fondului, la adresa www.fondulproprietatea.ro.

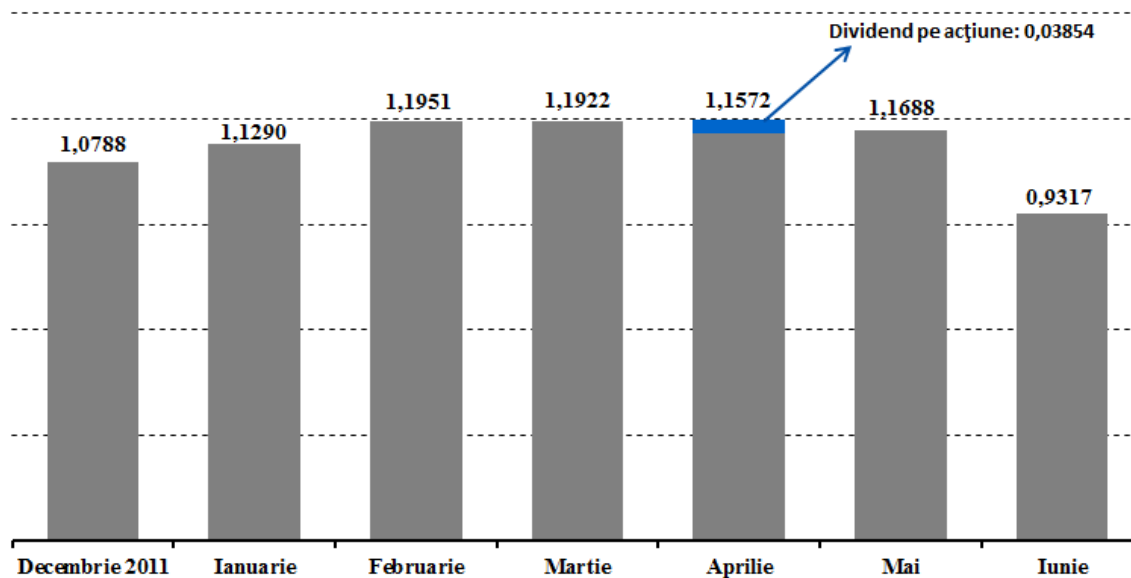
Metodologia de calcul a VAN

În noiembrie 2010, Regulamentul CNVM nr. 4/2010 a fost modificat prin Dispunerea de măsuri nr. 17 ca urmare a luării în considerare a celor mai bune practici internaționale corespunzătoare unei societăți de investiții de tip închis, listate.

Valorile mobiliare listate sunt evaluate la prețul de închidere al pieței, în timp ce valorile mobiliare nelichide sau nelistate sunt evaluate fie folosind valoarea capitalurilor proprii conform ultimelor situații financiare, proporțional cu participația deținută, fie folosind valoarea justă calculată potrivit standardelor internaționale de evaluare, care permit evaluarea la valoarea justă. Acțiunile societăților în procedură de insolvență, reorganizare sau faliment trebuie evaluate la valoarea zero în calculul VAN, până la finalizarea procedurii.

Graficul de mai jos prezintă informații privind VAN pe acțiune publicate pentru perioada 31 decembrie 2011 – 30 iunie 2012:

NAV/share (RON/share)



Source: FTIML

Secțiunea marcată cu albastru în VAN pentru aprilie 2012, reprezintă valoarea pe acțiune a dividendului distribuit, aprobat în aprilie 2012, înregistrat în luna respectivă și care a determinat o reducere corespunzătoare în VAN.

După o creștere generală a VAN în primele cinci luni ale anului 2012, în iunie 2012, VAN al Fondului a scăzut cu 13,6% comparativ cu 31 decembrie 2012.

Creșterea VAN în primul trimestru al anului 2012 a fost în special datorată trendului crescător al prețurilor acțiunilor companiilor listate, în special OMV Petrom (impactul asupra VAN a fost de 1.422,8 milioane Lei și în VAN pe acțiune de 0,1061 Lei).

Scăderea semnificativă a VAN în iunie 2012, a fost datorată în principal insolvenței Hidroelectrica. Conform Regulamentului CNVM nr. 4/2010 (art. 19, paragraful (4)), aplicabil Fondului Proprietatea, acțiunile companiilor în procedură de insolvență, reorganizare sau faliment ar trebui evaluate la valoarea zero în calculul VAN, până la finalizarea procedurii respective.

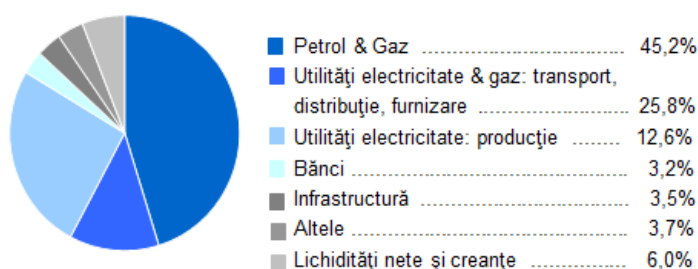
La data de 20 iunie 2012, Tribunalul București a admis cererea înaintată de Hidroelectrica SA pentru deschiderea procedurii de insolvență. Astfel, participația Fondului în Hidroelectrica este evaluată la valoarea zero, până la finalizarea procedurii de insolvență. Impactul negativ asupra VAN datorat acestei schimbări de evaluare pentru participația în Hidroelectrica a fost de 3.288,7 milioane Lei sau 0,2452 Lei pe acțiune (comparativ cu VAN la 31 mai 2012).

Un al motiv la scăderii VAN în iunie a fost schimbarea metodei de evaluare folosită în cazul societăților nelistate evaluate la valoare procentului deținut de Fond în valoarea capitalurilor proprii ale societăților respective. FTIML a decis să evalueze investițiile în acțiunile companiilor nelistate (Romgaz SA, CN Administrația Porturilor Maritime SA, Electrica Distribuție Muntenia Nord SA, Aeroportul Internațional Timisoara – Traian Vuia SA, CN Administrația Porturilor Dunării Fluviale SA, CN Administrația Canalelor Navigabile SA, CN Administrația Porturilor Dunării Maritime SA, Ciocarlia SA), pe baza capitalurilor proprii ajustate cu valoarea dividendelor declarate de aceste companii, deoarece dividendele cuvenite Fondului Proprietatea de la aceste societăți au fost deja înregistrate în contabilitate ca și creanțe din dividende, la data la care Adunările Generale ale Acționarilor acestor societăți au hotărât distribuirea de dividende. Impactul total asupra VAN al Fondului al acestei schimbări de metodă de evaluare a fost scăderea cu 152,1 milioane Lei sau 0,0113 Lei pe acțiune (comparativ cu VAN la 31 mai 2012).

VAN la 30 iunie 2012 a fost însă influențată pozitiv de evoluția prețului acțiunilor OMV Petrom (impactul total asupra VAN a fost de 306,4 milioane Lei și asupra VAN pe acțiune de 0,0228 Lei, comparativ cu VAN la 31 mai 2012).

Strategia de investiții și analiza portofoliului

Obiectivul investițional al Fondului este aprecierea pe termen lung a capitalului prin investiții realizate în principal în acțiuni și instrumente financiare bazate pe acțiuni românești. Investițiile în acțiuni reprezentau 94.0% din VAN a Fondului la data de 30 iunie 2012. La această dată portofoliul includea dețineri în 70 de companii (26 listate și 44 nelistate), atât societăți private, cât și societăți controlate de stat.

Structura portofoliului – pe sectoare

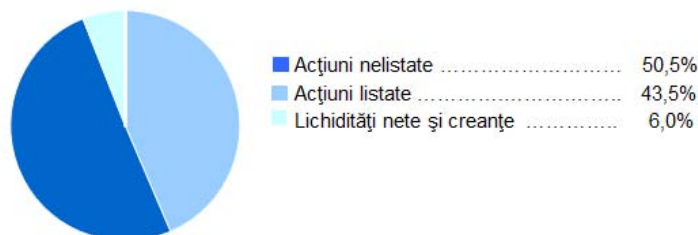
- Portofoliul a rămas semnificativ concentrat în sectorul energiei electrice, petrolului și al gazelor naturale (aproximativ 83,6 % din VAN), prin intermediul unui număr de companii românești listate și nelistate.
- Lichiditățile nete și creanțele includ depozite bancare, conturi curente, titluri de stat, dividende de încasat, cât și alte active circulante, din care se scade valoarea tuturor datoriilor și a provizioanelor

Sursa: Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București, date la 30 iunie 2012, date pe baza VAN raportat către CNVM.

Structura portofoliului – pe țări

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

Sursa: Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București, date la 30 iunie 2012, date pe baza VAN raportat către CNVM.

Structura portofoliului – pe tipuri de active – Listate versus nelistate

- Cea mai mare societate nelistată este Romgaz (20,6% din valoarea totală a societăților nelistate din portofoliul Fondului).
- Cea mai mare societate listată este OMV Petrom (78,5% din valoarea societăților listate din portofoliul Fondului).

Sursa: Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București, date la 30 iunie 2012, date pe baza VAN raportat către CNVM.

Top 20 participații

Nr	Denumire	Cota de deținere a Fondului (%)	Valoare la 30 iunie 2012 (Milioane Lei)	% din VAN
1	OMV Petrom SA	20,10%	4.271,7	34,2%
2	Romgaz SA	14,99%	1.296,3	10,4%
3	Complexul Energetic Oltenia SA	21,53%	1.075,1	8,6%
4	Nuclearelectrica SA	9,72%	497,6	4,0%
5	ENEL Distribuție Banat SA	24,12%	445,5	3,6%
6	E.ON Moldova Distribuție SA	22,00%	399,8	3,2%
7	ENEL Distribuție Muntenia SA	12,00%	344,0	2,8%
8	GDF Suez Energy România	12,00%	339,6	2,7%
9	Transgaz SA	14,98%	338,8	2,7%
10	CN Aeroporturi București SA	20,00%	322,4	2,6%
11	ENEL Distribuție Dobrogea SA	24,09%	301,4	2,4%
12	Electrica Distribuție Muntenia Nord SA	21,99%	274,9	2,2%
13	BRD-Groupe Societe Generale	3,64%	225,2	1,8%
14	Electrica Distribuție Transilvania Sud SA	21,99%	202,6	1,6%
15	Electrica Distribuție Transilvania Nord SA	22,00%	189,0	1,5%
16	Alro SA	10,21%	160,3	1,3%
17	E.ON Gaz Distribuție SA	11,99%	143,3	1,1%
18	Transelectrica SA	13,49%	120,5	1,0%
19	Poșta Română SA	25,00%	96,4	0,8%
20	Societatea Națională a Sării SA	48,99%	86,8	0,7%
Top 20 participații			11.131,2	89,2%
Total imobilizări financiare (participații)			11.745,5	94,0%
Lichidități nete și creanțe			751,9	6,0%
Valoarea totală VAN			12.497,4	100,0%

Sursa: Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București, date la 30 iunie 2012, date pe baza VAN raportat către CNVM.

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

În iunie 2012, Fondul a vândut integral participația deținută în Azomureș SA în cadrul unei oferte publice de preluare obligatorii, inițiată de principalul acționar al societății la prețul de 2,22 Lei pe acțiune, și parțial din deținerile sale în Erste Group Bank AG și Raiffeisen Bank International AG.

În cursul primului semestru al anului 2012, Fondul a primit 521.107 acțiuni la Hidroelectrică SA, ce au fost înregistrate ca o contribuție în natură la capitalul social al Fondului și a căror valoare nominală (de 10 Lei /acțiune) a fost compensată cu creanța aferentă capitalului social nevărsat al Fondului. Aceste acțiuni au fost primite ca urmare a aplicării prevederilor Titlului VII din Legea nr. 247/2005 privind reforma în domeniile proprietății și justiției, precum și unele măsuri adiacente, cu modificările și completările ulterioare („Legea 247/2005”). Sursa majorării capitalului social o reprezintă terenurile pentru care societatea a dobândit titluri de proprietate.

În mai 2012 Fondul a primit 3.794.662 acțiuni gratuite la Banca Transilvania, ca rezultat al majorării capitalului social al acestei societăți prin încorporarea rezervelor (din profitul anului curent și din rezultatul reportat al anilor anteriori) și a primelor de capital. Valoarea acestor acțiuni este reflectată în categoria alte active imobilizate până la înregistrarea lor în contul Fondului la Depozitarul Central.

Fuziuni

În cursul primului semestru al anului 2012 au fost înregistrate la Registrul Comerțului următoarele fuziuni ale societăților din portofoliul Fondului:

- La data de 31 ianuarie 2012 a fost finalizată fuziunea societăților Primcom SA, Delfincom SA și Prestări Servicii SA. În noiembrie 2011, Adunările Generale ale Acționarilor societăților Primcom SA, Delfincom SA și Prestări Servicii SA, au aprobat fuziunea celor trei societăți, cu Primcom SA, în calitate de societate absorbantă, iar Delfincom SA și Prestări Servicii SA, în calitate de societăți absorbite. Ca urmare a acestei fuziuni, Fondul deține 75,48% în Primcom SA, în timp ce Delfincom SA și Prestări Servicii SA au fost radiate de la Registrul Comerțului.
- În mai 2012 a fost finalizată fuziunea Complexului Energetic Turceni SA, Complexului Energetic Craiova SA, Complexului Energetic Rovinari SA și Societății Naționale a Lignitului Oltenia SA pentru crearea noii societăți Complexul Energetic Oltenia SA. Fuziunea a fost aprobată de Adunările Generale ale Acționarilor acestor societăți în data de 30 aprilie 2012 și a fost înregistrată la Registrul Comerțului în mai 2012. Fondul deține 21,54% din noua societate.

Insolvența Hidroelectrică

La data de 20 iunie 2012, Tribunalul București a admis cererea depusă de Hidroelectrică SA pentru deschiderea procedurii de insolvență. Astfel, conform regulamentului mai jos menționat, participația în Hidroelectrică este evaluată la valoarea zero, până la finalizarea procedurii de insolvență. La 31 mai 2012, deținerea în Hidroelectrică a fost evaluată la 3.288,7 milioane Lei.

Conform Regulamentul CNVM nr. 4/2010 (art 19, alineatul (4)) aplicabil Fondului Proprietatea, acțiunile societăților aflate în procedură de insolvență, reorganizare sau faliment trebuie evaluate la valoarea zero în calculul VAN, până la finalizarea procedurii respective.

Plafar

În iunie 2012, Tribunalul București a admis închiderea procedurii insolvenței începută în anul 2009, la cererea actionarului majoritar, Ministerul Economiei și Mediului de Afaceri. Decizia nu a fost înregistrată la Registrul Comerțului până la data prezentului raport.

Modificări legislative

În data de 20 iunie 2012, Parlamentul României a adoptat Legea energiei electrice și a gazelor naturale (Legea nr. 123/2012) ulterior promulgată de către Președinte. Principalele prevederi ale legii se referă la funcționarea Autorității Naționale de Reglementare în domeniul Energiei, separarea proprietății, liberalizării prețului energiei electrice (termenul pentru liberalizarea prețurilor pentru consumatorii industriali este decembrie 2013 și termenul pentru liberalizarea prețului consumatorilor casnici este decembrie 2017) și liberalizarea prețului gazelor (termenul pentru liberalizarea prețurilor pentru consumatorii industriali este decembrie 2014 și termenul pentru liberalizarea prețului consumatorilor casnici este decembrie 2018).

Informații actualizate despre cele mai importante 20 de societăți din portofoliu

Alro

Milioane Lei	2010	2011	2012*
Cifra de afaceri	1.812,2	2.241,4	2.136,8
Profit operațional	289,4	368,4	n.a.
Profit net	159,8	228,3	238,4
Dividende	159,8	225,9	n.a.

* valori bugetate 1 USD = 3,3411

BRD – Groupe Societe Generale

Milioane Lei	2010	2011*	2012**
Venituri din exploatare	3.585,0	3.268,0	Around +5%
Rezultat brut din exploatare	2.110,0	1.808,0	Approx. +5-6%
Cost net al riscului	883,0	1.253,0	In decrease
Profit net	1.009,0	498,0	
Dividende***	125,0	116,3	

* pe baza situațiilor financiare consolidate IFRS

**valori bugetate

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

Ianuarie 2012: Începând cu anul 2012 băncile românești vor întocmi numai situații financiare în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS). În timp ce BRD a publicat deja situații financiare anuale IFRS împreună cu situațiile financiare statutare, situațiile financiare trimestriale și semestriale publicate erau doar cele pregătite în conformitate cu standardele locale de contabilitate.

Aprilie 2012: La sfârșitul lunii, banca a publicat situațiile financiare neconsolidate pentru primul trimestru. În primele trei luni ale anului, BRD a înregistrat un profit net de 83 milioane Lei, în scădere cu 39% comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent, în condițiile în care costul net al riscului a ajuns la 337 milioane Lei, în creștere cu 58% comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent, venitul net bancar a crescut cu 6%, până la 767 milioane Lei, iar cheltuielile de exploatare au scăzut cu 2% comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent, situându-se la 336 milioane Lei.

Iulie 2012: Banca l-a numit pe domnul Philippe Lhotte în funcția de director general începând cu 1 septembrie 2012. Numirea va fi valabilă doar după obținerea aprobărilor necesare din partea Băncii Naționale a României. În prezent domnul Philippe Lhotte este președinte și director general al SG Expressbank AD, subsidiară a Societe Generale în Bulgaria. Anunțul a fost făcut după ce inițial banca îl numise pe domnul Alexandre Maymat pentru funcția de conducere.

CN Aeroporturi București

Milioane Lei	2010	2011	2012*
Cifra de afaceri	396,8	474,3	603,2
Profit operațional	54,2	88,5	37,5
Profit net	42,5	52,6	27,2
Dividende	38,3	47,1	n.a.

* valori bugetate

Martie 2012: toate zborurile comerciale care se efectuau de pe aeroportul Aurel Vlaicu, au fost transferate pe aeroportul Henri Coandă, începând cu 25 martie 2012. Aeroportul Aurel Vlaicu va fi renovat pentru a fi folosit ca un aeroport de tip „City”, pentru zboruri de afaceri, de agrement și de către avioanele de dimensiuni mai mici.

Mai 2012: traficul de pasageri pentru primele cinci luni ale anului 2012 a atins pragul de 2.763.795 de pasageri, comparativ cu 2.738.331 pasageri din primele cinci luni ale anului 2011.

Iunie 2012: Dl. Cornel Constantin Poterașu a devenit noul Director general interimar, înlocuindu-l pe dl. Tudor Jidav, care a fost numit Director general al Aeroportului Internațional Henri Coandă, cel mai mare dintre cele două aeroporturi operate de către societate. Dl. Poterașu are experiență anterioară în sectorul construcțiilor și a deținut mai multe funcții în cadrul Registrului Auto Român și, de asemenea, în cadrul Camerei Deputaților a Parlamentul României.

Complexul Energetic Oltenia

Milioane Lei	2010*	2011*	2012
Venituri din exploatare	3.165,8	4.026,5	n.a.
Profit operațional	(25,0)	348,0	n.a.
Profit net	(126,6)	179,9	n.a.

* pe baza situațiilor financiare IFRS consolidate ale Complexului Energetic Craiova SA, Complexului Energetic Rovinari SA, Complexului Energetic Turceni SA și a Societății Naționale a Lignitului Oltenia

CE Oltenia a devenit cel mai mare producător de energie electrică pe bază de cărbune din România cu o capacitate instalată de 3.570 MW și o capacitate de producție totală de cărbune (lignit) de 30 milioane tone pe an. Societatea estimează să aibă o creștere de piață de 30% în generarea de energie electrică în 2012.

E.ON Gaz Distribuție SA

Milioane Lei	2010	2011	2012*
Cifra de afaceri	794,2	800,5	745,0
Profit operațional	195,8	264,8	116,0
Profit net	159,6	230,5	98,0

*valori bugetate (Cifra de afaceri aferentă numai serviciilor de distribuție)

E.ON Moldova Distribuție

Milioane Lei	2010	2011	2012*
Cifra de afaceri	626,2	636,1	642,0
Profit operațional	190,1	22,1	99,0
Profit net	165,4	7,2	73,0

*valori bugetate (Cifra de afaceri aferentă numai serviciilor de distribuție)

ANRE a aprobat o majorare de 4,4% în tariful de distribuție de joasă tensiune pentru E.ON Moldova Distribuție, în vigoare de la 1 iulie 2012.

Lei/Mwh	2011 ⁸	1 iulie 2012 ⁹
Tarife de distribuție		
Înaltă tensiune	21,0	21,0
Medie tensiune	42,0	42,0
Joasă tensiune	133,2	139,0

Electrica Distribuție Muntenia Nord ("EDMN")

Milioane Lei	2010	2011	2012*
Total venituri	659,1	712,8	735,5
Profit operațional	27,1	72,4	32,4
Profit net	26,7	67,4	27,2

* valori bugetate

Martie 2012: Guvernul a aprobat listarea pe BVB a unui pachet de 15% din acțiunile societății.

Iunie 2012: Agenția Națională de Reglementare a Energiei ("ANRE") a publicat Ordinul nr. 24/2012 pentru aprobarea tarifelor de distribuție a energiei electrice pentru 2012.

Electrica Distribuție Transilvania Nord ("EDTN")

Milioane Lei	2010	2011	2012*
Total venituri	545,3	570,1	574,7
Profit operațional	13,9	40,2	12,1
Profit net	8,5	29,1	9,2

* valori bugetate

Martie 2012: Guvernul a aprobat listarea pe BVB a unui pachet de 15% din acțiunile societății.

Iunie 2012: Agenția Națională de Reglementare a Energiei ("ANRE") a publicat Ordinul nr. 24/2012 pentru aprobarea tarifelor de distribuție a energiei electrice pentru 2012.

⁸ Ordinul ANRE nr. 44/23.12.2010

⁹ Ordinul ANRE nr. 24/25.06.2012

Electrica Distribuție Transilvania Sud (“EDTS”)

Milioane Lei	2010	2011	2012*
Total venituri	593,0	638,8	651,4
Profit operațional	21,5	27,8	18,7
Profit net	11,9	19,6	15,8

* valori bugetate

Martie 2012: Guvernul a aprobat listarea pe BVB a unui pachet de 15% din acțiunile societății.

Iunie 2012: Agenția Națională de Reglementare a Energiei (“ANRE”) a publicat Ordinul nr. 24/2012 pentru aprobarea tarifelor de distribuire a energiei electrice pentru 2012.

Iunie 2012: Dl. Roșca Ioan, director general al societății a fost numit director general al companiei mamă, Electrica SA. Acesta a fost înlocuit la conducerea societății de către dl. Ion Dobre, directorul tehnic al companiei.

Lei/Mwh	2011 ¹⁰			1 July 2012 ¹¹		
Tarife de distribuție	EDTS	EDMN	EDTN	EDTS	EDMN	EDTN
Înaltă tensiune	21	15,3	20,96	21	18	21
Medie tensiune	38,53	38,49	42	41,98	42	42
Joasă tensiune	114,77	136,28	88,64	123,27	139	101,42

ENEL Distribuție Banat (“EDB”)

Milioane Lei	2010	2011	2012*
Cifra de afaceri	556,0	585,8	589,2
Profit operațional	159,7	238,3	175,9
Profit net	148,4	220,5	138,1
Dividende	83,6	-	n.a

* valori bugetate

ENEL Distribuție Dobrogea (“EDD”)

Milioane Lei	2010	2011	2012*
Cifra de afaceri	408.0	459.0	449.1
Profit operațional	107.2	126.4	107.8
Profit net	99.6	108.9	93.7
Dividende	56,2	-	n.a

* valori bugetate

ENEL Distribuție Muntenia (“EDM”)

Milioane Lei	2010	2011	2012*
Cifra de afaceri	733,8	705,9	872,1
Profit operațional	76,0	51,6	204,2
Profit net	105,1	50,5	150,6

*valori bugetate

Iunie 2012: ANRE a aprobat o majorare a tarifelor de distribuție pentru toate companiile de distribuție controlate de ENEL. Creșterea tarifelor a fost de la 7% în cazul EDB și 12% pentru EDD până la peste 17% pentru EDM pentru joasă tensiune, în vigoare de la 1 iulie 2012.

¹⁰ Ordinul ANRE nr 44/23.12.2010

¹¹ Ordinul ANRE nr 24/28.06.2012

Lei/Mwh	2011 ¹²			1 July 2012 ¹³		
Tarife de distribuție	EDM	EDB	EDD	EDM	EDB	EDD
Înaltă tensiune	8,92	21,00	21,00	10,49	21,00	21,00
Medie tensiune	26,44	42,00	42,00	31,11	42,00	42,00
Joasă tensiune	115,85	129,66	123,72	136,32	139,00	139,00

GDF Suez Energy România

Milioane Lei	2010	2011*	2012**
Cifra de afaceri	3.593,0	3.862,4	3.937,0
Profit operațional	322,0	298,6	428,0
Profit net	271,0	261,9	346,0

* Situații financiare consolidate

** valori bugetate, situații financiare consolidate

Mai 2012: acționarii GDF Suez România au aprobat majorarea capitalului social prin emiterea a 2.116.536 acțiuni cu un preț de emisiune egal cu valoare nominală de 10 Lei pe acțiune. Procedurile de majorare a capitalului nu au fost încă finalizate.

Nuclearelectrica

Milioane Lei	2010	2011	2012*
Vânzări	1.540,3	1.588,4	1.793,1
Profit operațional	155,9	162,6	221,2
Profit net	13,1	95,0	51,1

* valori bugetate

Pe 29 decembrie 2011, în Monitorul Oficial s-a publicat o ordonanță de urgență, menționând că din momentul intrării în vigoare a respectivei ordonanțe, apa grea necesară pentru reactoarele 3 și 4 se va cumpăra direct de către statul român și nu de către Nuclearelectrica. Prin urmare, începând cu ianuarie 2012, Nuclearelectrica nu va mai primi alocații bugetare pentru a cumpăra apă grea pentru aceste reactoare nucleare.

Conform scrisorii de intenție semnate de Guvernul României cu FMI în iunie 2012, societatea va fi listată la BVB în cursul anului 2012.

OMV Petrom

Milioane Lei (IFRS)	2010	2011
Vânzări	18.615,7	22.613,7
Profit operațional	2.985,5	4.935,8
Profit net	2.189,7	3.758,6
Dividende	1.002,6	1.756,0

Ianuarie 2012: Societatea a primit confirmarea Consiliului Concurenței cu privire la rezultatul investigației antitrust, care s-a finalizat cu o amendă de 366,5 milioane Lei pentru OMV Petrom și 137,3 milioane Lei pentru OMV Petrom Marketing SRL, o filială deținută în întregime de OMV Petrom. Opinia societății este că amenzile impuse nu sunt justificate și va contesta în instanță decizia Consiliului Concurenței.

Februarie 2012: Societatea a confirmat o potențială descoperire semnificativă de gaz de pe teritoriul României, în Marea Neagră. Sonda Domino-1, realizată în parteneriat comun de 50/50 cu Exxon Mobil este prima sondă de explorare de mare adâncime din apele române și este situată la o distanță de 170 km în larg, la aproximativ 930 de metri adâncime în apă, cu o adâncime totală de 3.000 de metri sub nivelul mării. Estimarea preliminară a acumulărilor de hidrocarburi a fost între 42 și 84 miliarde de metri cubi.

¹² Ordinul ANRE nr 44/23.12.2010

¹³ Ordinul ANRE nr. 24/25.06.2012

Martie 2012: OMV Bulgaria OOD, o subsidiară OMV Petrom deținută în proporție de 99,9% a fost notificată cu privire la o pretinsă încălcare a reglementărilor antitrust de către Comisia Bulgară pentru Protecția Concurenței. Ancheta, care nu a fost încă finalizată, are în vedere mai multe companii de pe piața bulgară de combustibili.

Mai 2012: Petrom a anunțat rezultatele primului trimestru al anului 2012: în comparație cu același trimestru al anului 2011, vânzările au crescut cu 21% până la 22,61 miliarde Lei, EBIT a crescut cu 65% până la 4,93 miliarde Lei și profitul net a crescut cu 72% până la 3,76 miliarde Lei. Datoriile nete au scăzut cu 15% până la 1,95 miliarde Lei în timp ce cheltuielile de capital au scăzut cu 1% până la 4,8 miliarde Lei.

Iunie 2012: Compania a publicat o actualizare în ceea ce privește Strategia pentru 2022. Cele mai importante mențiuni au fost cele referitoare la explorare și producție, 80% din investițiile de capital fiind axate pe acest domeniu, în comparație cu 64% în perioada 2009-2011, cele referitoare la eforturile continue pentru demararea exploatarei comerciale a centralei de la Brazi, la dezvoltarea unui potențial nod de gaze naturale și continuarea dezvoltării conductei Nabucco. Pentru divizia de rafinare și marketing, principalele obiective vor fi modernizarea și îmbunătățirea eficienței rafinării Petrobrazi, a rețelei de depozitare de carburanți și optimizarea rețelei de distribuție carburanți.

Iunie 2012: Petrom a anunțat finalizarea modernizării distileriei de țiței în vid din cadrul rafinării Petrobrazi, o investiție de aproximativ 100 milioane de Euro. Principalele beneficii vor fi capacitatea rafinării de a procesa întreaga producție internă de țiței a Petrom, creșterea ponderii de motorină în mixul de produse și reducerea consumului energetic.

Iunie 2012: Petrom a anunțat vânzarea subsidiarei Petrom LPG companiei Crimbo Gas Internațional. Aceasta reprezintă ieșirea de pe piața de îmbuteliere și distribuție de GPL, însă va continua să comercializeze butelii și GPL auto. Această mișcare a fost prezentată ca fiind în conformitate cu strategia companiei pentru optimizarea portofoliului de rafinare și marketing. Prețul acestei tranzacții nu a fost făcut public.

Poșta Română SA

Milioane Lei	2010	2011	2012*
Cifra de afaceri	1.376,9	1.264,8	1.286,9
Pierdere operațională	(128,3)	(189,7)	(8,8)
Pierder netă	(121,0)	(182,9)	2,0
Dividende	-	-	n.a

* valori bugetate

Mai 2012: Domnul Ion Smeecianu a fost numit președinte interimar al Consiliului de administrație și Director general interimar, ca urmare a excluderii domnului Dan Neagoe din aceste poziții. Schimbarea în poziția de conducere a venit imediat după numirea noului Guvern condus de dl. Victor Ponta - 8 din cei 9 membri ai Consiliului de administrație au fost, de asemenea, înlocuiți de către membri interimari. Aceste numiri au fost făcute pe bază de interimat, până la implementarea Ordonanței de Urgență a Guvernului nr. 109/2011.

Mai 2012: La puțin timp după numirea sa în funcția de Director General, domnul Ion Smeecianu a anunțat un plan de restructurare care în primă fază va duce la reducerea numărului de personal cu 1.029 de angajați, marea majoritate din funcții de conducere și categoria funcționarilor, iar în faza a doua la o reducere cu 5.000 de angajați. Prima etapă se așteaptă să reducă costurile cu 3,5 - 4 milioane Lei pe lună.

Romgaz

Milioane Lei	2010	2011	2012*
Vânzări	3.574,2	4.211,1	4.247,2
Profit operațional	905,6	1.264,5	1.065,9
Profit net	651,2	1.031,7	876,0
Dividende	720,1	938,0	n.a

* valori bugetate

Ianuarie 2012: un consorțiu format din Goldman Sachs, Erste-BCR și Raiffeisen Capital & Investment a fost selectat pentru a intermedia listarea unui pachet de 15% din Romgaz la BVB.

Iunie 2012: Dl. Corin Emil Cindrea a fost numit Director general interimar, până la implementarea Ordonanței de Urgență a Guvernului nr. 109/2011. Schimbarea în poziția de conducere a venit la puțin timp după numirea noului Guvern condus de dl. Victor Ponta. Dl. Cindrea a fost anterior Directorul departamentului de resurse umane al societății Romgaz.

Iunie 2012: Dl. Gelu Ștefan Diaconu și dl. Ștefan Cosmeanu au fost numiți membri interimari ai Consiliului de administrație, până la implementarea Ordonanței de Urgență a Guvernului nr. 109/2011. Aceștia i-au înlocuit pe dl. Paul Gheorghiu și dl. Marius Cătălin Oprea, care au ocupat poziții de Consilieri ai Ministrului Economiei în Guvernul condus de dl. Mihai Răzvan Ungureanu. Dl. Diaconu a fost numit recent Consilier al Ministrului Economiei, în timp ce dl. Cosmeanu a fost numit Secretar de Stat în Ministerul Economiei în cadrul Guvernului condus de dl. Victor Ponta.

Societatea Națională a Sării SA

Milioane Lei	2010	2011
Cifra de afaceri	245,3	250,2
Profit operațional	12,2	5,2
Profit net	5,9	1,4
Dividende	0,8	0,2

Transelectrica

Milioane Lei	2010	2011	2012*
Cifra de afaceri	2.545,7	3.113,1	2.623,0
Profit operațional	79,6	159,5	84,5
Profit net	9,6	90,9	40,0
Dividende	8,5	80,6	n.a

* valori bugetate

Mai 2012: Consiliul de Administrație a luat notă de demisia domnului Horia Hăhăianu din calitatea de membru și a numit în calitate de administratori provizorii, până la desemnarea noilor administratori conform OUG 109/2011 privind guvernanța corporativă a întreprinderilor publice, pe domnii Dumitru Pîrvulescu și Remus Dumitru Vulpescu.

Mai 2012: Consiliul de Administrație a decis că domnului Octavian Lohan îi încetează mandatul privind exercitarea atribuțiilor funcției de director general, iar dl. Marius Mateescu va exercita atribuțiile funcției de director general până la ocuparea funcției în condițiile OUG 109/2011 privind guvernanța corporativă a întreprinderilor publice.

Iunie 2012: Dl. Ștefan Gheorghe a fost numit administrator provizoriu.

Iunie 2012: Dl. Ștefan Gheorghe și-a dat demisia din calitatea de membru în Consiliul de Administrație, iar în locul său a fost numit dl. Mircea Ciopraga care va îndeplini și funcția de președinte al Consiliului de Administrație până la implementarea OUG 109/2011 privind guvernanța corporativă a întreprinderilor publice.

Transgaz

Milioane Lei	2010	2011
Cifra de afaceri	1.313,0	1.343,3
Profit operațional	443,7	442,5
Profit net	376,4	379,5
Dividende	338,7	350,4

Ministerul Economiei, Comerțului și Mediului de Afaceri intenționează ca în viitorul apropiat să inițieze o ofertă publică pentru un pachet de 15% din acțiunile companiei, Raiffeisen Capital & Investment, Wood & Co și BT Securities fiind cei care vor intermedia această tranzacție.

Iunie 2012: Agenția de rating Standard and Poor a plasat ratingul companiei BB+ ca fiind unul cu implicații negative.

Iunie 2012: Dl. Ioan Rusu a fost numit de către Consiliul de administrație în poziția de Director General al societății în locul Dl. Cosma Florin.

Iulie 2012: Dl. Ioan Rusu a devenit membru al Consiliului până la implementarea Ordonanței de Urgență a Guvernului nr. 109/2011 privind guvernanta corporativă a întreprinderilor publice.

Activitatea financiară a Fondului

Lichiditatea Fondului

Situația lichidităților nete de datorii: % în VAN

Milioane Lei	31 dec 2011	31 mar 2012	30 iun 2012
Conturi curente	1,9	1,5	31,0
Depozite bancare	296,4	268,6	895,7
Titluri de stat	195,9	199,0	139,8
Total datorii	(42,2)	(20,4)	(425,8)
Lichidități nete de datorii	452,0	448,7	640,6
Valoarea activului net	14.465,4	15.991,7	12.497,4
% lichidități nete în VAN	3,1%	2,8%	5,1%

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

Creșterea depozitelor bancare în cursul anului 2012 comparativ cu decembrie 2011 s-a datorat în special intrărilor de lichidități din dividende încasate (509,1 milioane Lei) și din vânzarea integrală a participației deținute în Azomureș și parțial din deținerile în Erste Group Bank AG și Raiffeisen Bank International AG (în total: 187,6 milioane Lei), nete de plățile de dividende (101,9 milioane Lei).

Creșterea semnificativă a datoriilor în sold la sfârșitul lunii iunie s-a datorat în principal aprobării în luna aprilie a distribuirii de dividende în sumă brută de 507,7 milioane Lei sau 0,03854 Lei pe acțiune, aferente profitului Fondului pentru exercițiul financiar 2011, plătitibil acționarilor începând cu 29 iunie 2012.

Scăderea soldului titlurilor de stat la 30 iunie 2012 s-a datorat titlurilor de stat ajunse la scadență în respectiva perioadă.

Rata cheltuielilor totale

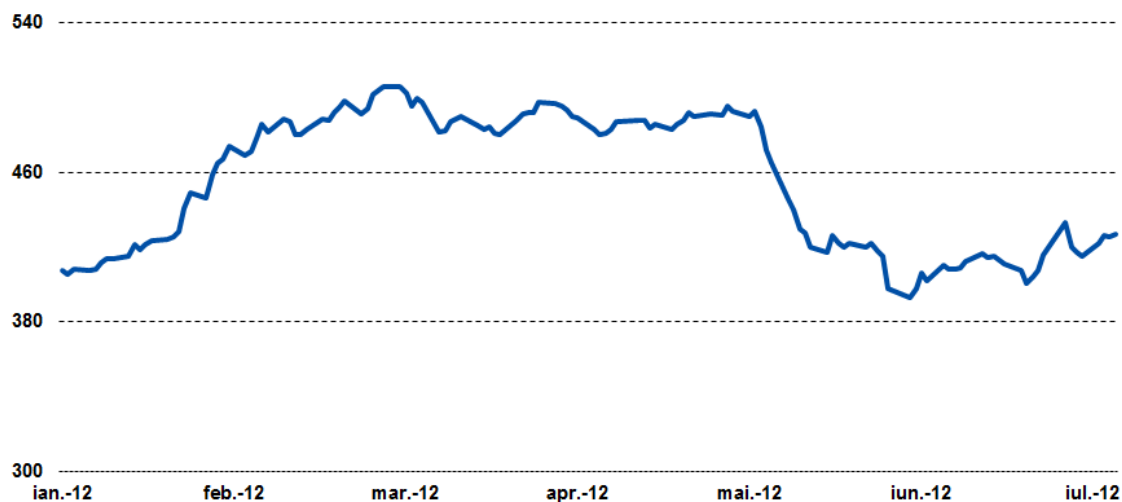
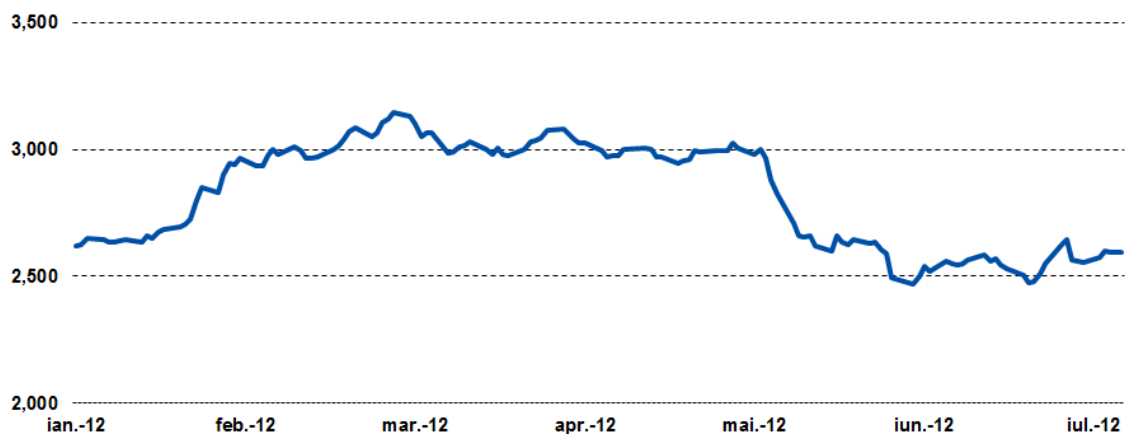
Rata cheltuielilor totale a Fondului la 30 iunie 2012 a fost de 0,49% (2011: 0,38%). Această cifră reprezintă cheltuielile (anualizate) ale Fondului, împărțite la VAN la finalul perioadei. Pentru efectuarea acestui calcul, cheltuielile nu includ cheltuieli din diferențe de curs valutar, valoarea contabilă a investițiilor financiare cedate, ajustările privind pierderi de valoare a activelor, cheltuielile cu dobânzile și cheltuielile cu impozitul pe profit.

Principalul motiv pentru creșterea ratei cheltuielilor totale a fost scăderea VAN în iunie cauzată de insolvența Hidroelectrică. Pentru detalii cu privire la insolvența Hidroelectrică, vezi secțiunea Valoarea Activului Net.

Venituri din investiții

Principalul obiectiv investițional al Fondului este aprecierea pe termen lung a capitalului prin investiții realizate în principal în acțiuni și instrumente financiare bazate pe acțiuni românești, cu aderare strictă la principiile „value investing”. La data de 30 iunie 2012, investițiile în acțiuni listate românești reprezentau 42,5% din VAN, în timp ce 1,0% din VAN a fost investit în bănci austriece, Erste și Raiffeisen. Astfel, fluctuațiile acestor piețe au influențat performanța Fondului.

Indicele BET-XT, care reflectă evoluția celor mai lichide 25 de societăți listate din categoria 1 a BVB, a înregistrat o scădere cu 2,8% în cursul primei jumătăți a anului 2012, deși comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent, 30 iunie 2011, a avut o scădere cu 23,1%. Indicele BET-C a scăzut cu 2,2% în aceeași perioadă.

BET-XT**BET-C**

Sursa: BVB

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

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

Cheltuielile de capital

Fondul nu a înregistrat cheltuieli de capital în prima jumătate a anului 2012.

Guvernanța corporativă a Fondului

Modificări care afectează capitalul Fondului

Eliminarea restricțiilor privind drepturile de vot

În data de 23 noiembrie 2011, Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor a aprobat o serie de modificări ale actului constitutiv, una dintre cele mai importante fiind anularea restricțiilor privind drepturile de vot. Noul act constitutiv incluzând anularea restricțiilor privind drepturile de vot, a fost aprobat de CNVM în data de 12 ianuarie 2012.

Începând din 13 ianuarie 2012, când noul act constitutiv a intrat în vigoare, restricțiile privind drepturile de vot în funcție de numărul acțiunilor deținute de acționarii Fondului au fost eliminate, în prezent aplicându-se principiul o acțiune plătită corespunde unui drept de vot.

Majorarea capitalului social vărsat al Fondului

Începând cu 2 februarie 2012 și cu 23 aprilie 2012, capitalul social vărsat al Fondului a crescut cu 4.985.760 Lei, respectiv cu 225.310 Lei, ajungând la 13.412.780.166 Lei, în timp ce capitalul social subscris în valoare de 13.778.392.208 Lei, a rămas nemodificat. Majorarea capitalului social vărsat reflectă o reducere a capitalului social nevărsat deținut de Statul român, datorită primirii de către Fond a unui număr de 521.107 acțiuni la Hidroelectrica, în urma majorării capitalului social al Hidroelectrica cu valoarea terenurilor pentru care societatea a obținut drepturi de proprietate.

În prezent, există un litigiu pe rolul instanțelor de judecată pentru recuperarea diferenței de capital nevărsat.

Schimbări în Comitetul Reprezentanților

În data de 9 februarie 2012, domnul Bogdan Alexandru Drăgoi, Președintele Comitetului Reprezentanților, a demisionat din funcția de membru al Comitetului Reprezentanților Fondului Proprietatea, ca urmare a numirii sale ca membru în Guvernul României, în funcția de Ministru al Finanțelor Publice.

Începând cu data de 13 februarie 2012, noul președinte al Comitetului Reprezentanților este domnul Sorin Mihai Mîndruțescu.

În data de 4 aprilie 2012, Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor („AGOA”) a aprobat revocarea mandatului a doi dintre membrii Comitetului Reprezentanților: dl. Doru Petru Dudaș și dl. Simion Dorin Rusu și a aprobat un mandat de trei ani pentru următorii membrii ai Comitetului Reprezentanților: dl. Julian Rupert Francis Healy, dl. Steven van Groningen și dl. Piotr Rymaszewski. Numirea membrilor menționați anterior în Comitetul Reprezentanților a devenit efectivă începând cu data înregistrării acestora la Registrul Comerțului.

Noua structură a Comitetului Reprezentanților este următoarea:

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

În prezent, membrii Comitetelor Consultative ale Fondului sunt:

- Pentru Comitetul de Audit: Dl. Cristian Bușu, Dl. Julian Rupert Francis Healy, Dl. Steven Cornelis van Groningen;
- Pentru Comitetul de Remunerare și Nominalizare: Dl. Cristian Bușu, Dl. Sorin-Mihai Mîndruțescu, Dl. Piotr Rymaszewski.

De asemenea, în cadrul aceleiași AGOA a fost aprobat un nou model al contractului de mandat care a fost semnat de membrii Comitetului Reprezentaților.

Actele adiționale la contractul de administrare a investițiilor

În data de 23 noiembrie 2011, AGOA a aprobat actul adițional numărul 1 la contractul de administrare a investițiilor. Modificarea se referă la plata trimestrială a comisioanelor datorate Administratorului Fondului începând cu 1 ianuarie 2012 (anterior comisioanele erau plătite anual). Comisioanele se calculează înmulțind numărul acțiunilor emise ale Fondului cu prețul mediu de piață al acestora, calculat pentru trimestrul respectiv.

În data de 15 februarie 2012, s-a primit o cerere oficială de convocare a AGA din partea Manchester Securities Corporation, un acționar al Fondului deținând mai mult de 5% din capitalul social. Pe ordinea de zi a AGA trebuia să fie inclusă o modificare a contractului de administrare a investițiilor („Contract de administrare”), încheiat între FTIML și Fondul Proprietatea, în sensul revizuirii comisionului de administrare și gestionare a portofoliului.

În data de 4 aprilie 2012, AGOA a aprobat actul adițional nr. 2 la contractul de administrare. Actul adițional va putea intra în vigoare numai după avizarea acestuia de către CNVM, conform legislației în vigoare, însă acest aviz nu a fost acordat încă de către CNVM.

Conform actului adițional, în cazul unor distribuții suplimentare (dividende speciale, răscumpărarea acțiunilor proprii în scopul anulării lor sau alte distribuții), FTIML va primi un comision suplimentar de 1,5% din valoarea distribuțiilor suplimentare (dacă distribuțiile vor avea loc în anii 2012 și 2013) și de 1% (după anul 2013, până la terminarea contractului de administrare).

Analiza situațiilor financiare

Situațiile financiare neauditate pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2012 întocmite în conformitate cu reglementările contabile românești sunt incluse integral în Anexa 1 la acest raport.

Această secțiune cuprinde comentarii asupra principalelor elemente ale poziției financiare și rezultatelor Fondului în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2012.

Bilanț

	31 decembrie 2011	30 iunie 2012
	Auditat	Neauditat
	Milioane Lei	Milioane Lei
Imobilizări financiare	10.627,9	11.428,1
Active imobilizate – Total	10.627,9	11.428,1
Active circulante – Total	549,2	1.188,9
Cheltuieli în avans	-	0,1
Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de un an	42,2	425,9
Total active minus datorii curente	11.134,9	12.191,2
Provizioane	14,2	14,8
Total capitaluri proprii	11.120,7	12.176,4

Imobilizările financiare includ investițiile în societățile listate și nelistate ale Fondului. Conform Reglementărilor contabile românești atât investițiile în societățile listate cât și cele nelistate sunt evaluate la costul de achiziție (sau valoarea inițială) minus ajustările pentru pierderi de valoare. Pentru imobilizările financiare listate, ajustarea pentru pierderea de valoare este calculată ca diferență nefavorabilă între cost și prețul de închidere (ajustări pentru pierderea de valoare se înregistrează dacă prețul de închidere este mai mic decât costul de achiziție). Pentru imobilizările financiare nelistate sau nelichide, ajustarea pentru depreciere compară costul cu procentul deținut de Fond în valoarea capitalurilor proprii ale societăților din portofoliu, conform ultimelor situații financiare și orice rezultat negativ este înregistrat ca pierdere de valoare. În efectuarea testului de depreciere, informațiile financiare din cele mai recente situații financiare ale societăților sunt coroborate cu cele mai recente informații publice calitative și cantitative cu privire la activele menționate mai sus.

La data de 20 iunie 2012, Tribunalul București a admis cererea depusă de Hidroelectrica SA pentru deschiderea procedurii de insolvență. La data întocmirii acestor situații financiare, procedura de insolvență se afla într-un stadiu incipient, Fondul nefiind în poziția de a realiza o evaluare rezonabilă a valorii juste a participației deținute în Hidroelectrica SA, necesară pentru efectuarea testului de depreciere în vederea determinării unei eventuale ajustări pentru pierderi de valoare.

În consecință, valoarea contabilă a investiției în Hidroelectrica reflectată în aceste situații financiare este de 3.106,5 milioane Lei, și nu reflectă nicio ajustare pentru pierderi de valoare care ar fi putut fi necesară dacă efectuarea testului de depreciere ar fi fost posibilă.

Valoarea imobilizărilor financiare a crescut cu 800,2 milioane Lei în primele șase luni ale anului 2012, datorită reversării ajustărilor pentru pierderile de valoare înregistrate în anii anteriori pentru participațiile listate, în principal pentru deținerile în OMV Petrom (968,3 milioane Lei), parțial compensată de creșterea ajustărilor pentru pierderi de valoare aferente participațiilor în Transelectrica (51,7 milioane Lei) și BRD Groupe Societe Generale (46,7 milioane Lei).

De asemenea, creșterea valorii imobilizărilor financiare a fost parțial compensată de vânzarea integrală a participației deținute în Azomureș (22,8 milioane Lei) și vânzarea parțială a deținerilor în Erste Group Bank AG (130,3 milioane Lei) și Raiffeisen Bank International AG (41,7 milioane Lei), ceea ce a determinat și o reversare a ajustărilor pentru pierderi de valoare de 84,6 milioane Lei pentru Erste Bank AG, respectiv 45,4 milioane Lei pentru Raiffeisen Bank AG.

Creșterea semnificativă a valorii **activelor circulante** comparativ cu 2011 s-a datorat în principal creșterii soldului conturilor la bănci de la 297,4 milioane Lei la 31 decembrie 2011 la 926,4 milioane Lei la 30 iunie 2012. Această creștere s-a datorat în principal încasării de dividende (509,1 milioane lei) și încasărilor din vânzarea integrală a participației în Azomureș și din vânzarea parțială a deținerilor în Raiffeisen Bank și Erste Group Bank AG (187,6 milioane lei), nete de plățile de dividende (101,9 milioane lei).

Creșterea semnificativă a datoriilor cu 383,6 milioane lei în prima jumătate a anului 2012 a fost în special datorată aprobării în aprilie a distribuirii de dividende în sumă brută de 507,7 milioane lei sau 0,03854 Lei pe acțiune, aferente profitului anului 2011, plățile acționarilor începând cu 29 iunie 2012.

Contul de profit și pierdere

	Pentru perioada de șase luni încheiată la	
	30 iunie 2011	30 iunie 2012
	Neauditat	Neauditat
	Milioane Lei	Milioane Lei
Venituri din activitatea curentă, din care:	593,7	847,8
Venituri din investiții financiare	513,2	618,1
Venituri din dobânzi	29,1	14,0
Venituri din reversarea ajustărilor pentru pierderi de valoare și provizioanelor	28,8	5,5
Venituri din investiții financiare cedate	9,7	207,8
Venituri din diferențe de curs valutar	1,4	0,1
Alte venituri din activitatea curentă	11,5	2,3
Cheltuieli din activitatea curentă, din care:	48,5	273,5
Cheltuieli privind investițiile financiare cedate	3,9	194,8
Cheltuieli din diferențe de curs valutar	0,6	0,3
Amortizări, provizioane, pierderi din creanțe și debitori diverși	11,7	47,7
Comisioane și onorarii	9,0	9,1
Alte cheltuieli din activitatea curentă*	23,3	21,6
Profit brut	545,2	574,3
Cheltuieli cu impozitul pe profit	2,1	0,4
Profit net	543,1	573,9

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

Veniturile din imobilizări financiare reprezintă veniturile din dividende de la societățile din portofoliul Fondului. Aceste venituri au crescut semnificativ în prima jumătate a anului 2012 comparativ cu aceeași perioadă din 2011, datorită nivelului mai ridicat al dividendelor distribuite de societățile din portofoliu (în principal OMV Petrom 353,1 milioane Lei, Romgaz 140,6 milioane Lei, Transgaz 52,5 milioane Lei).

Veniturile din dobânzi provin din depozitele la bănci și din titlurile de stat. Valoarea mai scăzută a acestui tip de venituri în prima jumătate a anului încheiat la 30 iunie 2012 în comparație cu aceeași perioadă din 2011, este determinată de un nivel mai scăzut al depozitelor și titlurilor de stat în cursul primei jumătăți a anului 2012 în comparație cu aceeași perioadă din 2011, datorită plății dividendelor aferente anului 2010 începând cu 30 iunie 2011 și datorită achizițiilor de imobilizări financiare din 2011.

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

În prima jumătate a anului 2011 reluarea ajustărilor pentru pierderi de valoare și a provizioanelor a fost legată în principal de reversarea ajustărilor pentru pierderea de valoare a dividendelor aferente anului 2005 de încasat de la Transgaz, în valoare de 9,6 milioane Lei și de la Romgaz în valoare de 18,7 milioane Lei. Litigiul împotriva Transgaz, respectiv Romgaz, pentru recuperarea acestor dividende și a penalităților de întârziere la plată aferente a fost pronunțat irevocabil în favoarea Fondului în anul 2011.

Veniturile din investițiile financiare cedate (207,8 milioane Lei în 2012 și 9,7 milioane Lei în 2011) reprezintă încasările din vânzarea participațiilor în societățile din portofoliu, iar **cheltuielile privind investițiile financiare cedate** (194,8 milioane Lei în 2012 și 3,9 milioane Lei în 2011) reprezintă costul sau valoarea contabilă a acestor investiții înainte de vânzare. Câștigul net, înainte de impozitare, în prima jumătate a anului 2012 a fost de 13,0 milioane Lei, în timp ce în prima jumătate a anului 2011 a fost de 5,8 milioane Lei.

În prima jumătate a anului 2012, **alte venituri din activitatea curentă**, includeau în principal penalități precepute de Fond pentru plata cu întârziere a dividendelor aferente anului 2010 de încasat de la Hidroelectrica, încă parțial neplătite de această societate.

În 2012, **cheltuielile cu deprecierea, provizioanele, pierderile din creanțe și debitorii diverși** includeau ajustările pentru pierderi de valoare privind dividendele aferente anului 2010 de încasat de la Hidroelectrica, dividende încă neplătite de această societate, precum și pentru penalitățile aferente precepute de Fond pentru plata cu întârziere a dividendelor, în valoarea totală de 47,1 milioane Lei. Ajustarea a fost recunoscută în iunie 2012, ca urmare a admiterii de către Tribunalul București a cererii de insolvență înaintată de Hidroelectrica.

Comisioanele și onorariile includ în principal comisionul de 0,1% pe an, plătit către CNVM, calculat în baza VAN a Fondului, în valoare de 7,8 milioane Lei pentru prima jumătate a anului 2012 (pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2011: 8,1 milioane Lei), și onorariile datorate băncilor depozitare, în valoare de 0,9 milioane Lei (pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2011: 0,8 milioane Lei). În prima jumătate a anului 2012, comisioanele și onorariile includeau, de asemenea, comisioanele de brokeraj aferente vânzărilor de participații, în valoare de 0,4 milioane Lei.

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

	Pentru perioada de șase luni încheiată la	
	30 iunie 2011	30 iunie 2012
	Neauditat	Neauditat
	Milioane Lei	Milioane Lei
Comisioanele FTIML pentru gestionarea investițiilor și de administrare	20,2	17,1
Salarii	0,5	0,4
Taxe de timbru pentru litigii	0,1	-
Alte cheltuieli	2,5	4,1
Alte cheltuieli din activitatea curentă	23,3	21,6

Aceste cheltuieli au scăzut în prima jumătate a anului 2012 cu 1,7 milioane Lei comparativ cu aceeași perioadă din anul 2011, în principal datorită schimbării metodei de calcul a comisionului FTIML de administrare și gestionare a portofoliului de investiții.

Contractul de administrare și gestionare a investițiilor încheiat cu Administratorul Fondului a intrat în vigoare la data de 29 septembrie 2010. Până la listarea Fondului în data de 25 ianuarie 2011, comisionul de gestionare a investițiilor de 0,379% și comisionul de administrare de 0,1% pe an s-au calculat pe baza VAN a Fondului, după care baza de calcul s-a modificat, fiind capitalizarea bursieră a Fondului.

Alte cheltuieli au inclus în principal onorariile pentru consultanță (juridică și fiscală), pentru audit și cheltuielile legate de relația cu investitorii.

Analiza contului de profit și pierdere pentru anul 2012 pe trimestre

Cu toate că acest raport acoperă primele șase luni încheiate la la 30 iunie 2012, având în vedere că Fondul întocmește raportările trimestriale, a fost întocmită următoarea împărțire pe trimestre pentru a prezenta și rezultatele trimestrului doi al anului 2012, în vederea comparării cu raportarea din primul trimestru.

	Trimestrul încheiat la		Semestrul încheiat la
	31 martie 2012	30 iunie 2012	30 iunie 2012
	Neauditat	Neauditat	Neauditat
	Milioane Lei	Milioane Lei	Milioane Lei
Venituri din activitatea curentă, din care:	13,4	834,4	847,8
Venituri din investiții financiare	-	618,1	618,1
Venituri din dobânzi	7,0	7,0	14,0
Venituri din reversarea ajustărilor pentru pierderi de valoare și provizioanelor	5,0	0,5	5,5
Venituri din investiții financiare cedate	0,1	207,7	207,8
Venituri din diferențe de curs valutar	-	0,1	0,1
Alte venituri din activitatea curentă	1,3	1,0	2,3
Cheltuieli din activitatea curentă, din care:	14,9	258,6	273,5
Cheltuieli privind investițiile financiare cedate	0,1	194,7	194,8
Cheltuieli din diferențe de curs valutar	-	0,3	0,3
Amortizări, provizioane, pierderi din creanțe și debitori diverși	-	47,7	47,7
Comisioane și onorarii	4,4	4,7	9,1
Alte cheltuieli din activitatea curentă*	10,4	11,2	21,6
Profit brut/ (pierdere)	(1,5)	575,8	574,3
Cheltuieli cu impozitul pe profit	-	0,4	0,4
Profit net/ (pierdere)	(1,5)	575,4	573,9

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

Situația fluxurilor de trezorerie

	Pentru perioada de șase luni încheiată la	
	30 iunie 2011 Neauditat Milioane Lei	30 iunie 2012 Neauditat Milioane Lei
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare		
Plăți către furnizori și asimilate	(26,0)	(40,4)
Plăți către angajați și asimilate	(0,4)	(0,3)
Plăți legate de alte taxe și comisioane	(8,1)	(7,9)
Alte încasări, nete de alte plăți	0,1	-
Impozit pe profit plătit	-	-
Trezorerie netă din activități de exploatare	(34,4)	(48,6)
Fluxuri de trezorerie din activități de investiție		
Dividende încasate	228,6	523,5
Dobânzi încasate	36,7	10,6
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări financiare	(558,7)	(0,1)
Încasări din vânzarea de imobilizări financiare	10,0	187,7
Alte încasări aferente imobilizărilor financiare	1,9	1,9
Încasări nete din cedarea de titluri de stat	230,8	60,0
Încasări nete de depozite cu maturitate mai mare de 3 luni	378,5	-
Trezorerie netă din activități de investiție	327,8	783,6
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare		-
Dividende plătite, inclusiv impozitul reținut la sursă	(250,4)	(106,0)
Plăți pentru răscumpărare de acțiuni proprii	(33,7)	-
Trezorerie netă utilizată în activități de finanțare	(284,1)	(106,0)
Creșterea netă a trezoreriei și echivalentelor de trezorerie	9,3	629,0
Trezorerie și echivalente de trezorerie la începutul exercițiului financiar	693,5	297,4
Diferențe de curs valutar aferente disponibilităților în valută	(0,3)	(0,2)
Trezorerie și echivalente de trezorerie la sfârșitul exercițiului financiar	702,5	926,2

Plăți către furnizori și asimilate au fost semnificativ mai mari în anul 2012 comparativ cu anul anterior, în special datorită plății din ianuarie 2012 a comisioanelor FTIML aferente anului 2011, în valoare de 27,2 milioane Lei.

Dividendele primite sunt semnificativ mai mari în anul 2012 în comparație cu aceeași perioadă din anul anterior, în principal deoarece companiile din portofoliu au distribuit dividende mai mari în 2012, iar Fondul a colectat cea mai mare parte din aceste dividende în cursul acestei perioade (mai mult de 80% din valoarea dividendelor de încasat).

Încasările din vânzarea de imobilizări financiare în anul 2012 se referă la vânzarea integrală a participației deținute în Azomureș SA (129,9 milioane Lei) și la vânzarea parțială din deținerile în Erste Group Bank AG și Raiffeisen Bank International AG (57,8 milioane Lei).

Dividendele plătite în 2012 includ în principal dividendele aferente anului 2011. Fondul a declarat în aprilie 2012 dividende brute în sumă de 507,7 milioane Lei sau 0,03854 Lei pe acțiune aferente anului 2011, și a început distribuția acestora începând cu 29 iunie 2012. Un procent de 23,6% din distribuția totală de 507,7 milioane Lei s-a plătit pe 29 iunie 2012.

Semnături:

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

Grzegorz Maciej Konieczny

Reprezentant legal

13 august 2012

Întocmit:

Mihaela Moleavin

Manager raportări financiare

Anexa 1

S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A. SITUAȚII FINANCIARE PENTRU SEMESTRUL ÎNCHEIAT LA 30 Iunie 2012

Întocmite în conformitate cu Regulamentul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare ("CNVM") nr. 4/2011 privind Reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunității Economice Europene, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de CNVM, aprobate prin Ordinul CNVM nr. 13/2011, și cu Instrucțiunea CNVM nr.5/2006 și modificările ulterioare cu privire la sistemul de raportare contabilă semestrială („Reglementările contabile românești”)

Cuprins

Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii (Cod 10)	31
Contul de profit și pierdere (Cod 20).	33
Situația fluxurilor de trezorerie.	35
Situația modificării capitalului propriu.	36
Note la situațiile financiare.	37
Date informative (Cod 30).	51

S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.
SITUAȚIA ACTIVELOR, DATORIILOR ȘI CAPITALURILOR PROPRII
LA 30 Iunie 2012
SITUAȚIA COD 10

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

Formatul situațiilor financiare la 30 iunie 2012 pentru entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare („CNVM”) pentru organismele de plasament colectiv care sunt constituite prin act constitutiv

Tip situație financiară: SI

Județul: Municipiul București

Persoană juridică: S.C. Fondul Proprietatea S.A.

Adresa: localitatea București, sectorul 1,
Str. Buzesti nr. 78-80, etaj 7

Telefon: 021/2009600, **fax:** 021/2009631

Număr din registrul comerțului: J40/21901/2005

Forma de proprietate: 22

Activitatea preponderentă

(denumire grupă CAEN): 643

Cod clasă CAEN: 6430

Cod unic de înregistrare: 18253260

	Nr Rd.	Note	1 ianuarie 2012	Sold 30 iunie 2012
A	B		1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE				
III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE				
1. Acțiuni deținute la entități afiliate (ct. 261 - 2961)	12		59.670.661	62.922.744
3. Interese de participare (ct. 263 - 2963)	14		3.303.427.753	4.271.673.819
5. Titluri și alte instrumente financiare deținute ca imobilizări (ct. 262 + 264 + 265 + 266 - 2696 - 2962 - 2964)	16		7.264.779.666	7.089.723.937
6. Alte creanțe (ct. 2673 + 2674 + 2678 + 2679 - 2966 - 2969)	17		-	3.794.662
TOTAL: (rd. 12 la 17)	18	1	10.627.878.080	11.428.115.162
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 06 + 11 + 18)	19		10.627.878.080	11.428.115.162
B. ACTIVE CIRCULANTE				
II. CREAȚE				
1. Creanțe comerciale (ct. 2675 + 2676 + 2678 + 2679 - 2966 - 2969 + 4092 + 411 + 413 + 418 - 491)	24		1.476	659
4. Alte creanțe (ct. 425 + 4282 + 431 + 437 + 4382 + 441 + 4424 + 4428 + 444 + 445 + 446 + 447 + 4482 + 4582 + 461 + 473 - 496 + 5187)	27		55.884.511	122.613.443
TOTAL: (rd. 24 la 28)	29	2	55.885.987	122.614.102
III. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT				
2. Alte investiții pe termen scurt (ct. 5031 + 5032 + 505 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5089 - 593 - 595 - 596 - 597 - 598 + 5113 + 5114)	31		195.919.673	139.843.896
TOTAL: (rd. 30 la 31)	32		195.919.673	139.843.896
IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5122 + 5123 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314 + 5321 + 5322 + 5323 + 5328 + 5411 + 5412 + 542)	33		297.393.152	926.384.998

Notele atașate fac parte integrantă din aceste situații financiare

	Nr Rd. Note	Sold	
		1 ianuarie 2012	30 iunie 2012
A	B	1	2
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 23 + 29 + 32 + 33)	34	549.198.812	1.188.842.996
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)	35	28.412	112.722
D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE UN AN			
3. Avansuri încasate în contul clienților (ct. 419)	38	50.000	110.000
4. Datorii comerciale (ct. 401 + 404 + 408)	39	27.540.485	9.124.700
8. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale și alte datorii pentru asigurările sociale (ct. 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2698 + 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431 + 437 + 4381 + 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 + 4481 + 4551 + 4558 + 456 + 457 + 4581 + 462 + 473 + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)	43	14.616.288	416.652.671
TOTAL (rd. 36 la 43)	44 2	42.206.773	425.887.371
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 34 + 35 - 44 - 60.2)	45	507.020.451	763.068.347
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 19 + 45)	46	11.134.898.531	12.191.183.509
H. PROVIZIOANE			
2. Provizioane pentru impozite (ct. 1516)	57	14.138.306	14.745.452
3. Alte provizioane (ct. 1511+1512+1513+1514+1518)	58	59.523	59.523
TOTAL PROVIZIOANE: (rd. 56 + 57 + 58)	59	14.197.829	14.804.975
J. CAPITAL ȘI REZERVE			
I. CAPITAL (rd. 62 la 63) din care:	61 4	13.778.392.208	13.778.392.208
- Capital subscris nevărsat (ct. 1011)	62	370.823.112	365.612.042
- Capital subscris vărsat (ct. 1012)	63	13.407.569.096	13.412.780.166
IV. REZERVE (rd. 68 - 69 + 70 + 71 + 72 + 73 + 74)	67	(3.128.333.293)	(2.138.853.079)
1. Rezerve legale (ct. 1061)	68	129.803.202	129.803.202
2. Rezerve constituite din ajustările pentru pierderea de valoare a imobilizărilor financiare (ct. 1062 - sold debitor)	69	3.378.542.766	2.392.857.214
4. Rezerve constituite din valoarea imobilizărilor financiare dobândite cu titlu gratuit (ct. 1065)	71	106.715	3.901.377
7. Alte rezerve (ct. 1068)	74	120.299.556	120.299.556
ACȚIUNI PROPRII (ct. 109 sold debitor)	75 4	120.268.583	120.268.583
V. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)			
Sold Creditor	78	74.364.048	83.251.853
VI. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)			
Sold Creditor	80	543.825.216	573.856.135
Repartizarea profitului (ct. 129 - sold debitor)	82	27.278.894	-
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 61 + 64 + 65 - 66 + 67 - 75 + 76 - 77 + 78 - 79 + 80 - 81 - 82)	83	11.120.700.702	12.176.378.534

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

Grzegorz Maciej Konieczny
Reprezentant Legal

Întocmit,
Mihaela Moleavin
Manager raportare financiară

S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.
CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE
LA 30 Iunie 2012
SITUAȚIA COD 20

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

Denumire articol	Nr. Rd	Nota Nr.	Semestrul încheiat la	
			30 iunie 2011	30 iunie 2012
A	B		1	2
A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ – TOTAL (rd. 02 la 11)	01		593.708.256	847.772.146
1. Venituri din imobilizări financiare (ct.761)	02	6	513.207.854	618.083.688
4. Venituri din investiții financiare cedate (ct.758 (parțial)+764)	05		9.706.333	207.777.128
6. Venituri din provizioane, creanțe reactivate și debitori diverși (ct.754+781+786)	07		28.780.922	5.579.540
7. Venituri din diferențe de curs valutar (ct.765)	08		1.466.344	50.961
8. Venituri din dobânzi (ct.766)	09		29.195.557	13.962.145
10. Alte venituri din activitatea curentă (ct.705+706+708+741+758(parțial)+767+768+7815)	11		11.351.246	2.318.684
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ – TOTAL (rd. 13 la 20)	12		48.521.622	273.502.305
12. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 658(parțial)+664)	14		3.980.309	194.884.889
13. Cheltuieli din diferențe de curs valutar (ct. 665)	15		630.762	297.808
14. Cheltuieli privind dobânzile (ct.666)	16		13	-
15. Cheltuieli privind comisioanele și onorariile (ct.622)	17		8.998.887	9.130.231
16. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct.627)	18		18.771	8.884
17. Amortizări, provizioane, pierderi din creanțe și debitori diverși (ct.654+681+686)	19		11.705.864	47.695.097
18. Alte cheltuieli din activitatea curentă (rd.21+22+23+26+27)	20		23.187.016	21.485.396
a. Cheltuieli cu materiale (ct.602+603+604)	21		332	-
c. Cheltuieli cu personalul , din care: (rd.24+25)	23		508.121	317.645
c1. salarii (ct.621+641+642+644)	24		417.346	253.507
c2. cheltuieli privind asigurările și protecția socială (ct. 645)	25		90.775	64.138
d. Cheltuieli privind prestațiile externe (ct.611+612+613+614+623+624+625+626+628+658(parțial)+667+668)	26		22.559.002	21.106.473
e. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	27		119.561	61.278
C. REZULTATUL CURENT:				
- Profit (rd. 01-12)	28		545.186.634	574.269.841
19. TOTAL VENITURI (rd.01+30)	34		593.708.256	847.772.146
20. TOTAL CHELTUIELI (rd.12+31)	35		48.521.622	273.502.305
G. REZULTATUL BRUT:				
- Profit (rd.34-35)	36		545.186.634	574.269.841

Notele atașate fac parte integrantă din aceste situații financiare

Denumire articol	Nr.	Nota	Semestrul încheiat la	
	Rd	Nr.	30 iunie 2011	30 iunie 2012
A	B		1	2
21. IMPOZITUL PE PROFIT				
- cheltuieli cu impozitul pe profit (ct.691)	38	5	2.044.577	413.706
H. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR				
- Profit (rd.36-38-39)	40		543.142.057	573.856.135

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

Grzegorz Maciej Konieczny
Reprezentant Legal

Întocmit,
Mihaela Moleavin
Manager raportare financiară

S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.
SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
LA 30 Iunie 2012

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

	Semestrul încheiat la	
	30 iunie 2011	30 iunie 2012
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare		
Plăți către furnizori și asimilate	(25.998.522)	(40.350.110)
Plăți către angajați și asimilate, inclusiv contribuții la bugete	(436.052)	(285.895)
Plăți legate de alte taxe și comisioane	(8.119.391)	(7.856.920)
Alte încasări, nete de alte plăți	97.339	-
Dobânzi plătite	(13)	-
Trezorerie netă din activități de exploatare	(34.456.639)	(48.492.925)
Fluxuri de trezorerie din activități de investiție		
Dividende încasate	228.639.164	523.518.330
Dobânzi încasate	36.710.525	10.627.085
Plăți pentru achiziția de imobilizări financiare	(558.743.016)	(62.217)
Încasări din vânzarea de imobilizări financiare	9.984.271	187.727.409
Alte încasări în legătura cu imobilizările financiare	1.885.901	1.914.147
Încasări nete din titluri de stat	230.783.642	60.022.509
Încasări nete din depozite cu maturitate mai mare de 3 luni	378.486.499	-
Trezorerie netă din activități de investiție	327.746.986	783.747.263
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare		
Dividende plătite, inclusiv impozitul reținut la sursă	(250.411.127)	(106.027.816)
Plăți pentru răscumparare de acțiuni	(33.725.643)	-
Trezorerie netă din activități de finanțare	(284.136.770)	(106.027.816)
Creșterea netă a trezoreriei și a echivalentelor de trezorerie	9.153.577	629.226.522
Trezorerie și echivalente de trezorerie la începutul perioadei	693.486.892	297.393.152
Diferențe de curs valutar aferente tranzacțiilor în valută	(304.487)	(234.676)
Trezorerie și echivalente de trezorerie la sfârșitul perioadei	702.335.982	926.384.998

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

Grzegorz Maciej Konieczny
 Reprezentant Legal

Întocmit,
 Mihaela Moleavin
 Manager raportare financiară

Notele atașate fac parte integrantă din aceste situații financiare

S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.
SITUAȚIA MODIFICĂRII CAPITALULUI PROPRIU
LA 30 Iunie 2012

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

Denumirea elementului	Sold la 1 ianuarie 2012	Creșteri		Reduceri		Sold la 30 iunie 2012
		Total	Din care prin transfer	Total	Din care prin transfer	
Capital subscris vărsat	13.407.569.096	5.211.070	5.211.070	-	-	13.412.780.166
Capital subscris nevărsat	370.823.112	-	-	5.211.070	5.211.070	365.612.042
Rezerve legale - <i>Sold creditor</i>	129.803.202	-	-	-	-	129.803.202
Rezerve constituite din ajustările pentru pierderi de valoare a imobilizărilor financiare - <i>Sold debtor</i>	(3.378.542.766)	(598.253.014)	-	(1.583.938.566)	-	(2.392.857.214)
Alte rezerve - <i>Sold creditor</i>	120.299.556	-	-	-	-	120.299.556
Rezerve constituite din valoarea acțiunilor dobândite cu titlu gratuit - <i>Sold creditor</i>	106.715	3.794.662	-	-	-	3.901.377
Acțiuni proprii - <i>Sold debtor</i>	(120.268.583)	-	-	-	-	(120.268.583)
Rezultatul provenit din corectarea erorilor contabile - <i>Sold creditor</i>	74.136.468	-	-	-	-	74.136.468
Rezultatul reportat reprezentând profit nerepartizat - <i>Sold creditor</i>	227.580	516.546.322	516.546.322	507.658.517	-	9.115.385
Rezultatul perioadei (profit)- <i>Sold creditor</i>	543.825.216	573.856.135	-	543.825.216	543.825.216	573.856.135
Repartizarea profitului - <i>Sold debtor</i>	(27.278.894)	-	-	(27.278.894)	(27.278.894)	-
Total Capitaluri Proprii	11.120.700.702	501.155.175	521.757.392	(554.522.657)	521.757.392	12.176.378.534

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

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

Grzegorz Maciej Konieczny
 Reprezentant Legal

Întocmit,
 Mihaela Moleavin
 Manager raportare financiară

Notele atașate fac parte integrantă din aceste situații financiare

S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 30 Iunie 2012

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

1. ACTIVE IMOBILIZATE

Imobilizări financiare

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

	Imobilizări financiare	Alte active imobilizate	Total
Valoare brută (cost achiziție/ valoare inițială)			
Sold la 1 ianuarie 2012	14.014.664.175	-	14.014.664.175
Achiziții	62.217	-	62.217
Acțiuni primite ca aport la capitalul social	5.211.070	-	5.211.070
Acțiuni gratuite primite de la societățile din portofoliu - din încorporarea rezervelor	-	3.794.662	3.794.662
Ieșiri	194.884.889	-	194.884.889
Sold la 30 iunie 2012	13.825.052.573	3.794.662	13.828.847.235
Ajustări pentru pierderi de valoare			
Sold la 1 ianuarie 2012	(3.386.786.095)	-	(3.386.786.095)
Ajustări pentru pierderi de valoare constituite în timpul perioadei (ct.1062)	(598.253.014)	-	(598.253.014)
Ajustări pentru pierderi de valoare reluate prin rezerve (ct.1062)	1.583.938.566	-	1.583.938.566
Ajustări pentru pierderi de valoare reluate la venituri (ct. 7863)	368.470	-	368.470
Sold la 30 iunie 2012	(2.400.732.073)	-	(2.400.732.073)
Valoarea netă contabilă la 1 ianuarie 2012	10.627.878.080	-	10.627.878.080
Valoarea netă contabilă la 30 iunie 2012	11.424.320.500	3.794.662	11.428.115.162

În iunie 2012, Fondul a vândut integral participația deținută în Azomureș SA în cadrul unei oferte publice de preluare obligatorii, inițiată de principalul acționar al societății la prețul de 2,22 Lei pe acțiune, și parțial din deținerile sale în Erste Group Bank AG și Raiffeisen Bank International AG. Valoarea contabilă brută a acestor participații a fost de 194.836.459 Lei (reflectată în Contul de profit și pierdere în categoria “Cheltuieli privind investițiile financiare cedate”) în timp ce veniturile din vânzarea acestor dețineri a fost de 207.711.957 Lei (reflectată în Contul de profit și pierdere în categoria “Venituri privind investițiile financiare cedate”).

În cursul semestrului întâi al anului 2012, Fondul a primit 521.107 acțiuni în Hidroelectrica SA, fiind înregistrate ca o contribuție în natură la capitalul social al Fondului, a căror valoare nominală (de 10 Lei /acțiune) a fost compensată cu creanța aferentă capitalului social nevărsat al Fondului. Aceste acțiuni au fost primite ca urmare a aplicării prevederilor Titlului VII din Legea nr. 247/2005 privind reforma în domeniile proprietății și justiției, precum și unele măsuri adiacente, cu modificările și completările ulterioare („Legea 247/2005”). Sursa majorării capitalului social o reprezintă terenurile pentru care societatea a dobândit certificate de proprietate.

În mai 2012 Fondul a primit 3.794.662 acțiuni gratuite (cu valoarea nominală de 1 Leu/acțiune) în Banca Transilvania, ca rezultat al majorării capitalului social al acestei societăți prin încorporarea rezervelor (din profitul anului curent și din rezultatul reportat al anilor anteriori) și a primelor de capital. Valoarea acestor acțiuni este reflectată în categoria alte active imobilizate până la înregistrarea lor în contul Fondului la Depozitarul Central.

Fuziuni

În cursul primului semestru al anului 2012 au fost înregistrate la Registrul Comerțului următoarele fuziuni ale societăților din portofoliul Fondului:

- La data de 31 ianuarie 2012 a fost finalizată fuziunea societăților Primcom SA, Delfincom SA și Prestări Servicii SA. În noiembrie 2011, Adunările Generale ale Acționarilor societăților Primcom SA, Delfincom SA și Prestări Servicii SA, au aprobat fuziunea celor trei societăți, cu Primcom SA, în calitate de societate absorbantă, iar Delfincom SA și Prestări Servicii SA, în calitate de societăți absorbite. Ca urmare a acestei fuziuni, Fondul deține 75,48% în Primcom SA, în timp ce Delfincom SA și Prestări Servicii SA au fost radiate de la Registrul Comerțului.
- În mai 2012 a fost finalizată fuziunea Complexului Energetic Turceni SA, Complexului Energetic Craiova SA, Complexului Energetic Rovinari SA și Societății Naționale a Lignitului Oltenia SA pentru crearea noii societăți Complexul Energetic Oltenia SA. Fuziunea a fost aprobată de Adunările Generale ale Acționarilor acestor societăți în data de 30 aprilie 2012 și a fost înregistrată la Registrul Comerțului în mai 2012. Fondul deține 21,54% din noua societate.

Insolvența Hidroelectrică

La data de 20 iunie 2012, Tribunalul București a admis cererea de deschidere a procedurii de insolvență depusă de Hidroelectrică SA. La data întocmirii acestor situații financiare, procedura insolvenței se afla într-un stadiu incipient, Fondul nefiind în poziția de a realiza o evaluare rezonabilă a valorii juste a participației deținute în Hidroelectrică SA, necesară pentru efectuarea testului de depreciere în vederea evaluării unei eventuale ajustări pentru pierderi de valoare.

Ca urmare, valoarea contabilă a investiției la Hidroelectrică reflectată în aceste situații financiare este de 3.106.503.426 Lei, și nu reflectă nicio ajustare pentru pierderi de valoare care ar fi putut fi necesară dacă efectuarea testului de depreciere ar fi fost posibilă.

2. SITUAȚIA CREAȚELOR ȘI DATORIILOR

Creațe	30 iunie 2012	Termen de lichiditate		
		< 1 an	1 – 5 ani	> 5 ani
	Col.1=2+3+4	2	3	4
Creațe privind dividende de încasat - net	101.765.282	101.765.282	-	-
Dobânzi de încasat	264.785	264.785	-	-
Creațe comerciale	659	659	-	-
Alte creațe	20.583.376	20.583.376	-	-
TOTAL	122.614.102	122.614.102	-	-

Creațe	1 ianuarie 2012	Termen de lichiditate		
		< 1 an	1 – 5 ani	> 5 ani
	Col.1=2+3+4	2	3	4
Creațe privind dividende de încasat - net	52.479.298	52.479.298	-	-
Dobânzi de încasat	876.457	876.457	-	-
Creațe privind impozitul pe profit	291.912	291.912	-	-
Creațe comerciale	1.476	1.476	-	-
Alte creațe	2.236.844	2.236.844	-	-
TOTAL	55.885.987	55.885.987	-	-

La date de 30 iunie 2012, *creațele privind dividende de încasat - net* includeau dividendele de încasat de la companiile din portofoliu aferente exercițiului financiar 2011, în valoare de 101.765.282 Lei.

2. SITUAȚIA CREAȚELOR ȘI DATORIILOR (continuare)

Dobânzile de încasat includeau dobânzile de încasat aferente depozitelor bancare.

La date de 30 iunie 2012, alte creanțe includeau în principal creanțele aferente tranzacțiilor de vânzare în curs de decontare la sfârșitul perioadei, în valoare de 19.736.647 Lei și creanțele referitoare la impozitul pe dividende aferent dividendelor distribuite de către societățile austriece din portofoliu, în valoare de 807.646 Lei (echivalentul a 181.518 Euro) de recuperat de la autoritățile fiscale austriece.

În cursul lunii iunie 2012, când Tribunalul București a admis cererea de deschidere a procedurii de insolvență depusă de Hidroelectrica SA, Fondul a înregistrat o ajustare pentru pierderea de valoare pentru creanța privind dividendele aferente anului 2010 neplătită încă de Hidroelectrica la acea data, în valoare de 46.209.651 Lei, și pentru penalitățile percepute de Fond pentru plata cu întârziere a dividendelor, în valoare de 878.300 Lei.

Datorii	30 iunie 2012	Termen de lichiditate		
		< 1 an	1 – 5 ani	> 5 ani
	Col.1=2+3+4	2	3	4
Datorii comerciale - furnizori	8.965.501	8.965.501	-	-
Furnizori facturi de întocmit	159.199	159.199	-	-
Dividende de plată	397.077.166	397.077.166	-	-
Alte impozite și taxe	19.239.141	19.239.141	-	-
Datorii față de personal	31.750	31.750	-	-
Impozite și taxe aferente salariilor	25.018	25.018	-	-
Creditori diverși	157.802	157.802	-	-
Avansuri primite	110.000	110.000	-	-
Impozit pe profit	121.794	121.794	-	-
TOTAL	425.887.371	425.887.371	-	-

Datorii	1 ianuarie 2012	Termen de lichiditate		
		< 1 an	1 – 5 ani	> 5 ani
	Col.1=2+3+4	2	3	4
Datorii comerciale - furnizori	88.734	88.734	-	-
Furnizori facturi de întocmit	27.451.751	27.451.751	-	-
Dividende de plată	12.238.494	12.238.494	-	-
Alte impozite și taxe	2.352.776	2.352.776	-	-
Impozite și taxe aferente salariilor	25.018	25.018	-	-
Avansuri primite	50.000	50.000	-	-
TOTAL	42.206.773	42.206.773	-	-

La data de 30 iunie 2012 categoria *dividende de plată* includea dividendele de plată către acționari aferente anului 2011, în sumă de 388.055.681 Lei și dividendele aferente anilor 2006 - 2009 în valoare de 9.021.484 Lei.

În aprilie 2012 Adunarea Generală a Acționarilor Fondului a aprobat distribuirea unui dividend brut în valoare de 0,03854 lei pe acțiune, plătitibil acționarilor începând cu 29 iunie 2012, reprezentând profitul distribuibil aferent anului 2011. Din această sumă la data de 30 iunie 2011, acționarii au încasat 119.602.836 Lei (sumă brută), adică aproximativ 24% din totalul sumei distribuite de 507.658.517 Lei.

La 30 iunie 2012 *datoriile comerciale – furnizori* includeau comisioanele de administrare și gestionare a investițiilor datorate Administratorului Fondului în valoare de 8.313.998 Lei. La data de 1 ianuarie 2012 comisioanele de administrare și gestionare a investițiilor datorate Administratorului Fondului erau înregistrate în categoria *furnizori facturi de întocmit* și erau, în valoare de 27.179.316 Lei.

La 30 iunie 2012, *alte impozite și taxe* includeau în principal impozitul pe dividendele plătite către acționari aferente anului 2011, în valoare de 17.926.253 Lei.

3. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE

a. Întocmirea și prezentarea situațiilor financiare

Aceste situații financiare pentru semestrul încheiat la 30 iunie 2012, sunt în responsabilitatea conducerii Fondului și au fost întocmite în conformitate cu Regulamentul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare („CNVM”) nr. 4/2011 privind Reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunității Economice Europene, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de CNVM, aprobate prin Ordinul CNVM nr. 13/2011 („Ordinul CNVM 13/2011”) și cu Instrucțiunea CNVM nr. 5/2006 și modificările ulterioare privind întocmirea și depunerea situațiilor financiare semestriale.

Aceste situații financiare interimare trebuie citite împreună cu situațiile financiare anuale pentru anul încheiat la 31 decembrie 2011, întocmite în conformitate cu Regulamentul CNVM nr. 4/2011 privind reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunității Economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de CNVM, aprobate prin Ordinul CNVM nr. 13/2011.

Fondul nu și-a modificat politicile contabile în cursul semestrului încheiat la 30 iunie 2012.

b. Bazele întocmirii situațiilor financiare

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

Situațiile financiare au fost întocmite pe baza înregistrărilor contabile efectuate de Fond, în conformitate cu reglementările contabile românești mai sus menționate, aplicabile instituțiilor reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare.

Situațiile financiare au fost întocmite pe baza costului istoric. Regulamentul CNVM nr. 4/2011 aprobat prin Ordinul CNVM 13/2011, prevede folosirea costului istoric pentru întocmirea situațiilor financiare.

Aceste situații financiare nu au fost întocmite pentru a reflecta poziția financiară și rezultatele operațiunilor în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (“IFRS”).

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

Principiile contabile generale folosite sunt următoarele:

- **Principiul continuității activității** – presupune că Fondul își va continua în mod normal funcționarea într-un viitor previzibil fără a intra în imposibilitatea continuării activității sau fără reducerea semnificativă a acesteia;
- **Principiul permanenței metodelor** – presupune aplicarea acelorași reguli privind evaluarea și înregistrarea în contabilitate a tranzacțiilor, asigurând comparabilitatea în timp a informațiilor financiare;
- **Principiul prudenței** – se înregistrează toate ajustările de valoare datorate deprecierilor de valoare a activelor, precum și toate obligațiile previzibile și pierderile potențiale care au luat naștere în cursul exercițiului financiar încheiat sau pe parcursul unui exercițiu anterior;
- **Principiul independenței exercițiului** – presupune că toate veniturile și cheltuielile aferente exercițiului financiar sunt înregistrate, indiferent de data încasării sau plății acestor venituri și cheltuieli;
- **Principiul evaluării separate a elementelor de activ și de pasiv** – presupune evaluarea separată a elementelor de activ sau de datorii;
- **Principiul intangibilității** – bilanțul de deschidere pentru fiecare exercițiu financiar corespunde cu bilanțul de închidere al exercițiului financiar precedent;
- **Principiul necompensării** – presupune că valorile elementelor ce reprezintă active nu se compensează cu valorile elementelor ce reprezintă pasive, respectiv veniturile cu cheltuielile, cu excepția compensărilor între active și pasive admise de Ordinul CNVM 13/2011.

3. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

b. Bazele întocmirii situațiilor financiare (continuare)

- **Principiul prevalenței economicului asupra juridicului** – informațiile prezentate în situațiile financiare reflectă realitatea economică a evenimentelor și tranzacțiilor, și nu numai forma lor juridică;
- **Principiul pragului de semnificație** – orice element care are o valoare semnificativă este prezentat distinct în cadrul situațiilor financiare.

c. Utilizarea estimărilor

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

d. Continuitatea activității

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

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

e. Conversia tranzacțiilor în moneda străină

(i) Moneda funcțională și de prezentare

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

(ii) Transformarea tranzacțiilor în monedă străină

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

Cursurile de schimb ale principalelor monede străine la data perioadei de raportare au fost:

	1 ianuarie 2012	30 iunie 2012
1 Dolar (USD)	3,3393 Lei	3,5360 Lei
1 Euro (EUR)	4,3197 Lei	4,4494 Lei

f. Imobilizări financiare

(i) Clasificare

La 30 iunie 2012 și 1 ianuarie 2012, Fondul a clasificat în categoria imobilizărilor financiare toate acțiunile deținute la entitățile afiliate, interesele de participare și alte titluri deținute ca imobilizări.

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

3. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

f. Imobilizări financiare (continuare)

(i) Clasificare (continuare)

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

(ii) Recunoaștere

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

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

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

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

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

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

- pentru acțiunile primite de Fond la data constituirii în decembrie 2005, costul este egal cu:
 - prețul mediu ponderat al ultimelor 90 de ședințe de tranzacționare, dacă ultima din cele 90 de ședințe de tranzacționare a fost cu cel mult 60 de zile înainte de data de 24 noiembrie 2005, pentru societățile listate pe o bursă de valori și al căror volum de tranzacționare aferent ultimelor 90 de ședințe de tranzacționare reprezintă cel puțin 0,3% din capitalul lor social;
 - valoarea contabilă a capitalurilor proprii la 31 decembrie 2004, determinată conform situațiilor financiare statutare, înmulțită cu procentul de deținere al Fondului, pentru societățile nelistate și pentru societățile listate al căror volum de tranzacționare aferent ultimelor 90 de ședințe de tranzacționare reprezintă mai puțin de 0,3% din capitalul lor social;
- pentru acțiunile primite în iunie 2007, conform Legii 247/2005, costul este egal cu:
 - prețul mediu ponderat al ultimelor 90 de ședințe de tranzacționare înainte de data de 29 iunie 2007, pentru societățile listate pe o bursă de valori și al căror volum de tranzacționare aferent ultimelor 90 de ședințe de tranzacționare reprezintă cel puțin 0,3% din capitalul lor social;
 - valoarea contabilă a capitalurilor proprii la 31 decembrie 2006, determinată conform situațiilor financiare statutare, înmulțită cu procentul de deținere al Fondului, pentru societățile nelistate și pentru societățile listate al căror volum de tranzacționare aferent ultimelor 90 de ședințe de tranzacționare reprezintă mai puțin de 0,3% din capitalul lor social;

3. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

f. Imobilizări financiare (continuare)

- pentru acțiunile suplimentare primite în societăți pe care statul român le deține (prin intermediul Fondului și al autorităților statului) și în care Statul a făcut aporturi în natură (acțiuni ce sunt primite de Fond pentru a nu își dilua participația), costul pentru Fond este reprezentat de valoarea nominală a acțiunilor primite.

(iii) Evaluare

Imobilizările financiare sunt evaluate inițial la costul de achiziție.

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

La data situațiilor financiare, este efectuat un test de depreciere, comparându-se valoarea contabilă (costul de achiziție/valoarea inițială plus adăvirile) cu valoarea recuperabilă. Diferențele constatate în minus se înregistrează pe seama ajustărilor pentru pierderi de valoare în contul de Capitaluri proprii (cont 1062 – Rezerve constituite din ajustările pentru pierderi de valoare a imobilizărilor financiare), în timp ce plusurile de valoare nu se înregistrează.

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

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

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

Conducerea Societății hotărăște modul în care se va face clasificarea imobilizărilor financiare la momentul achiziției.

Toate participațiile deținute de Fond la 30 iunie 2012 și 1 ianuarie 2012 au fost clasificate ca imobilizări financiare, deoarece obiectivul investițional al Fondului este aprecierea pe termen lung a capitalului prin investiții făcute în principal în acțiuni sau instrumente financiare bazate pe acțiuni.

(iv) Derecunoașterea

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

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

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

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

3. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

g. Ajustări pentru pierderi de valoare a imobilizărilor financiare

Valoarea contabilă a activelor Fondului este revizuită la fiecare dată a întocmirii bilanțului contabil, pentru a determina dacă există indicatori de depreciere. În situația în care astfel de indicatori există, este estimată valoarea recuperabilă a activelor Fondului. O ajustare pentru pierderi de valoare este înregistrată în situația în care valoarea contabilă a activului depășește valoarea recuperabilă a acestuia. Ajustările pentru pierderi de valoare a imobilizărilor financiare au fost recunoscute în exercițiul financiar 2007 în contul de profit și pierdere, iar ulterior, după apariția Ordinului CNVM 11/2009, Fondul a optat pentru politica contabilă de recunoaștere a acestora prin contul de rezervă 1062 – Rezerve constituite din ajustările pentru pierderi de valoare a imobilizărilor financiare. Această politică contabilă este prevăzută și de Ordinul CNVM 13/2011.

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

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

h. Numerar și echivalente de numerar și Alte instrumente financiare

Numerarul și echivalentele de numerar sunt evidențiate în bilanț la cost.

Pentru întocmirea Situației fluxurilor de trezorerie, numerarul și echivalentele de numerar cuprind numerar în casierie, conturi curente la bănci și investiții financiare pe termen scurt constând în obligațiuni, plasamente în depozite bancare cu maturitate inițială mai mică de 3 luni și titluri achiziționate prin operațiuni REPO.

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

i. Provizioane

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

j. Beneficiile angajaților

În cursul normal al activității, Fondul face plăți fondurilor de sănătate, pensii și șomaj de stat în contul angajaților săi în conformitate cu reglementările legale în vigoare. Angajatul Fondului este membru al planului de pensii al statului român. Aceste costuri sunt recunoscute în Contul de profit și pierdere odată cu recunoașterea salariilor.

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

k. Impozitare

Fondul înregistrează impozitul pe profit curent datorat pe baza profitului impozabil din raportările fiscale, conform legislației fiscale românești. Cota de impozit pe profit pentru semestrul întâi al anului 2012 este de 16% (2011: 16%).

3. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)

l. Recunoașterea veniturilor

(i) Venituri din participații

Pentru dividendele distribuite de către societăți listate, veniturile din dividende sunt recunoscute la data ex-dividend. Pentru dividendele distribuite de către societățile nelistate, acestea sunt recunoscute la data la care Adunările Generale ale Acționarilor societăților au hotărât distribuirea de dividende.

(ii) Veniturile din dobânzi

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

(iii) Veniturile rezultate din vânzarea titlurilor de valoare

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

m. Acțiuni gratuite și contribuțiile în natură ale statului român

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

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

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

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

n. Acțiuni proprii

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

o. Dividende de plată

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

Conform prevederilor legislației în vigoare, Fondul poate prescrie dividendele neîncasate de mai mult de 3 ani de la data la care a început distribuirea lor. La data prescrierii dividendelor, Fondul va înregistra valoarea acestora ca venit în Contul de profit și pierdere. Fondul nu a înregistrat astfel de venituri în primul semestru al anului 2012 și nici în anul 2011.

p. Taxa pe valoarea adăugată

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

4. SURSE DE FINANȚARE

Acțiuni

La data de 30 iunie 2012 capitalul social subscris a fost de 13.778.392.208 Lei, reprezentând 13.778.392.208 acțiuni cu o valoare nominală de 1 Leu/ acțiune, din care 365.612.042 acțiuni erau neplătite.

Structura acționariatului la 30 iunie 2012 este următoarea:

Nr crt.	Categorie acționar	Număr acțiuni deținute	% din capitalul social subscris
1	Ministerul Finanțelor Publice	795.803	0,006%
2	Acționari instituționali români	1.330.384.577	9,656%
3	Acționari instituționali nerezidenți	6.717.509.520	48,754%
4	Acțiuni proprii	240.304.801	1,744%
5	Acțiuni neplătite	365.612.042	2,653%
	Subtotal - Persoane juridice	8.654.606.743	62,813%
6	Persoane fizice române	4.104.657.592	29,790%
7	Persoane fizice nerezidente	1.019.127.873	7,397%
	Subtotal - Persoane fizice	5.123.785.465	37,187%
	TOTAL	13.778.392.208	100,000%

Numărul total de acționari la 30 iunie 2012 a fost de 9.627

Acțiunile dădeau drept la vot în mod diferențiat, în funcție de deținător și de procentul de participare, conform prevederilor Legii 247/2005, art. 12. În cadrul Adunării Generale a Acționarilor care a avut loc în data de 23 noiembrie 2011, acționarii au aprobat anularea oricăror restricții cu privire la drepturile de vot (1 acțiune plătită = 1 vot). Această modificare a intrat în vigoare după aprobarea noului Act constitutiv al Fondului de către CNVM, în data de 12 ianuarie 2012.

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

În cursul semestrului întâi din 2012, capitalul social subscris vărsat a crescut cu 5.211.070 Lei, ajungând la 13.412.780.166 Lei, în timp ce capitalul social subscris a rămas nemodificat, 13.778.392.208 Lei. Creșterea capitalului social vărsat reflectă o reducere în capitalul social nevărsat de către statul român, datorată primirii de către Fond a 521.107 acțiuni în Hidroelectrică, ca urmare a majorării capitalului social al acestei societăți cu valoarea terenurilor pentru care Hidroelectrică a primit titluri de proprietate.

Acțiuni proprii

În septembrie 2010 Adunarea Generală a Acționarilor Fondului a aprobat programul de răscumpărare de acțiuni proprii în proporție de cel mult 10% din capitalul social, cu prețuri cuprinse între 0,2–1,5 Lei, program valabil până în martie 2012. Acțiunile proprii răscumpărate pot fi anulate, iar capitalul social poate fi diminuat în urma aprobării acționarilor.

Programul de răscumpărare de acțiuni proprii început în mai 2011 a fost finalizat până la data de 30 septembrie 2011. În cadrul programului de răscumpărare 240.304.801 acțiuni, echivalentul a 1.74% din capitalul subscris al Fondului au fost răscumpărate, având o valoare totală de 120.268.583 Lei.

La data de 25 aprilie 2012 Adunarea Generală a Acționarilor a aprobat anularea celor 240.304.801 acțiuni proprii răscumpărate de către Fond în timpul programului de răscumpărare, dar înregistrarea deciziei acționarilor la Registrul Comerțului a fost blocată la cererea unui acționar.

Aceeași Adunare Generală a Acționarilor a aprobat a doilea program de răscumpărare: subiect al disponibilității lichidităților, Administratorul Fondului a fost autorizat să răscumpere un număr maxim de 1,1 miliarde de acțiuni în următoarele 18 luni în intervalul de preț 0,2 - 1,5 Lei pe acțiune care vor fi anulate după finalizarea programului de răscumpărare.

5. ALTE INFORMAȚII

a) Informații de prezentare a Fondului

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

Fondul a fost o entitate controlată de Statul Român reprezentat de Ministerul Finanțelor Publice în anul 2010, dar în cursul lui 2011 participația acestuia la capitalul social al Fondului a scăzut sub nivelul pragului de control, ca urmare a continuării procesului de despăgubire în baza Legii 247/2005.

Fondul își desfășoară activitatea în conformitate cu Legea 247/2005 și Legea nr. 31/1990 privind societățile comerciale, republicată, cu modificările și completările ulterioare („Legea 31/1990”).

În conformitate cu actul său constitutiv, principala activitate desfășurată de Fond o constituie efectuarea de investiții financiare (Cod CAEN 6430 – fonduri mutuale și alte entități financiare similare).

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

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

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

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

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

b) Informații referitoare la impozitul pe profitul curent

	30 iunie 2011	30 iunie 2012
Profit brut	545.186.634	574.269.841
Deducere fiscală aferentă alocării profitului la rezerva legală	(1.598.939)	-
Cheltuieli cu provizioane și ajustări de valoare - Nedeductibile fiscal	11.705.864	47.695.097
Venituri din provizioane și ajustări de valoare - Neimpozabile	(28.780.922)	(5.579.540)
Venituri din dividende - Neimpozabile	(513.207.853)	(614.233.747)
Alte cheltuieli nedeductibile	17.389	579.099
Profit impozabil pentru perioada curentă	13.322.173	2.730.750
Pierdere fiscală de recuperat din anii precedenți	(543.566)	-
Profit impozabil după deducerea pierderii fiscale de recuperat din anii precedenți	12.778.607	2.730.750
Impozit pe profit curent (16%)	(2.044.577)	(436.920)
Ajustarea cheltuielii cu impozitul pe profit aferentă anului anterior	-	23.214
Cheltuieli cu impozitul pe profit	(2.044.577)	(413.706)

6. VENITURI DIN DIVIDENDE

Societatea	30 iunie 2011	30 iunie 2012
OMV Petrom	201.623.004	353.125.036
Romgaz SA	106.010.598	140.639.003
Transgaz SA	50.768.117	52.515.091
Alro SA	13.460.806	19.375.860
Transelectrica SA	1.147.845	10.884.733
CN Aeroporturi București SA	9.932.510	9.415.274
Conpet SA	6.984.786	6.612.533
CN Administrația Porturilor Maritime SA	3.742.594	6.570.224
Complexul Energetic Rovinari SA	20.711	6.457.434
BRD - Groupe Societe Generale SA	2.038.853	3.559.220
Raiffeisen Bank International AG	4.498.767	3.849.941
Electrica Distribuție Muntenia Nord SA	-	1.801.112
Aeroportul Internațional Timișoara - Traian Vuia SA	1.536.108	1.687.638
CN Administrația Porturilor Dunării Fluviale SA	564.468	693.950
CN Administrația Canalelor Navigabile SA	174.677	525.946
CN Administrația Porturilor Dunării Maritime SA	193.493	200.775
Oil Terminal SA	172.289	138.868
Complexul Energetic Craiova SA	7.828	27.834
Ciocîrlia SA	15.753	2.525
IOR SA	88	691
Hidroelectrica SA	52.478.624	-
ENEL Distribuție Banat SA	20.161.712	-
Primcom SA	14.276.720	-
ENEL Distribuție Dobrogea SA	13.529.334	-
Erste Group Bank AG	3.338.347	-
Delfincom SA	5.633.501	-
Societatea Națională a Sării SA	754.995	-
Electrica Furnizare Transilvania Sud SA	88.801	-
Romaero SA	52.525	-
TOTAL	513.207.854	618.083.688

7. ACTIVE ȘI DATORII CONTINGENTE

La 30 iunie 2012 Fondul era implicat în diverse litigii, fie în calitate de reclamant fie în calitate de pârât. Conform cerințelor IAS 37 „Provizioane, datorii și active contingente“, Fondul a prezentat în situațiile financiare doar litigiile care ar putea avea un impact semnificativ asupra poziției financiare sau profitabilității acestuia. Cele mai importante litigii au fost următoarele:

- 1 Fondul este implicat în litigii legate de penalități de întârziere aplicate societăților care nu au plătit dividendele pentru anul 2005 (anumite dividende au fost plătite Fondului ulterior, în urma câștigării proceselor de către acesta). Astfel de litigii sunt încă în curs de soluționare. În anul 2011, în general, hotărârile judecătorești au dat câștig de cauză cererilor făcute de către Fond.

Pretențiile formulate de Fond sunt în conformitate cu Legea 31/1990 republicată și modificată ulterior, iar aceste sume sunt convenite și trebuie plătite Fondului. Sumele au fost recunoscute ca venituri când colectibilitatea lor a devenit foarte probabilă (respectiv când tribunalul s-a pronunțat irevocabil în favoarea Fondului).

- 2 În prezent pe rolul instanțelor există un litigiu care implică Fondul și Nuclearelectrica

În acest dosar, Fondul a chemat în judecată Nuclearelectrica S.A. și Ministerul Economiei și Comerțului (în prezent Ministerul Economiei Comerțului și Mediului de Afaceri) și a solicitat instanței să înregistreze în registrul acționarilor Nuclearelectrica S.A. transferul unui număr de 20.077.953 acțiuni din portofoliul Ministerului Economiei și Comerțului în portofoliul Fondului pentru a actualiza participația inițială a Fondului la capitalul social al Nuclearelectrica luând în considerare majorările care au avut loc între data de 1 februarie 2006 și data de 13 noiembrie 2007. Litigiul a fost soluționat în primă fază de către Tribunalul București, instanța respingând cererea Fondului. Fondul a formulat apel. Curtea de Apel București a respins apelul Fondului. Fondul a formulat recurs, solicitând Înaltei Curți de casație și Justiție să dea o hotărâre definitivă și irevocabilă. Primul termen de judecată a fost stabilit pentru 29 noiembrie 2012. Instanța a revenit ulterior și a preschimbat termenul pentru 20 septembrie 2012.

Din motive de siguranță, având în vedere faptul că hotărârea pronunțată de către prima instanță în acest dosar este executorie, Fondul a blocat un număr de 340.796.918 acțiuni, în valoarea de 340.796.918 Lei, valoare determinată conform raportului de evaluare întocmit în octombrie 2007 de către un evaluator independent (Finevex S.R.L. Constanța) pentru acțiunile prezumate a fi deținute de către Fond la Nuclearelectrica. Fondul consideră că în fapt Ministerul Finanțelor Publice nu a contribuit cu această sumă la capitalul social al Fondului. După ce instanțele judecătorești vor pronunța o hotărâre irevocabilă cu privire la acest dosar, Fondul va propune acționarilor măsuri în scopul rezolvării problemei capitalului social nevărsat, dacă va fi cazul.

La data de 30 iunie 2012 Fondul deținea o participație de 9,72% din capitalul social al Nuclearelectrica înregistrată la Registrul Comerțului.

- 3 Câțiva acționari minoritari ai Fondului au chemat în judecată Fondul solicitând anularea anumitor decizii ale Adunării Generale a Acționarilor sau blocarea înregistrării acestora la Registrul Comerțului.

Alte contingente ale Fondului includ următoarele:

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

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

ACTIVE ȘI DATORII CONTINGENTE (continuare)**2 Creanțe aferente World Trade Center SA:**

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

În data de 1 octombrie 2007 a fost încheiat între AVAS și Fond un proces verbal de predare-primire, pe baza căruia toate documentele asociate creanțelor World Trade Center București S.A. au fost transferate Fondului.

În data de 4 octombrie 2007, Fondul a notificat World Trade Center București SA cu privire la cesiunea creanțelor. Între timp, transferul a fost înregistrat la Arhiva Electronică de Garanții Reale Mobiliare.

S-a inițiat procedura de insolvență pentru World Trade Center SA, următorul termen de judecată fiind stabilit pentru 26 noiembrie 2012.

În 2008 World Trade Center București SA a plătit 200.000 USD Fondului, în 2009, 200.000 USD, iar în 2010, 110.130,69 USD, 148.700,76 EUR și 8.724.887,92 Lei. În cursul anului 2011 precum și în primul trimestru din 2012 nu a fost efectuată nicio astfel de plată către Fond. Conform OUG 81/2007, numerarul încasat a redus soldul creanțelor privind capitalul subscris nevărsat.

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

S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.
DATE INFORMATIVE
LA 30 Iunie 2012
SITUAȚIA COD 30

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

Date informative

I. Date privind rezultatul înregistrat	Nr. Rd.	Nr. Unitati	Sume (Lei)
A	B	1	2
Unități care au înregistrat profit	01	1	573.856.135
Unități care au înregistrat pierdere	02	-	-

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

III. Numărul mediu de salariați	Nr. rd.	30 iunie 2011	30 iunie 2012
A	B	1	2
Număr mediu de salariați	23	1	-
Numărul efectiv de salariați existenți la sfârșitul perioadei	24	-	-

IV. Plăți de dobânzi, dividende și redevențe	Nr. rd.	Sume
A	B	1
Venituri brute din dividende plătite de persoanele juridice române către persoane nerezidente, din care:	33	15.599.956
- impozitul datorat la bugetul de stat	34	2.173.065

V. Tichete de masă	Nr. rd.	Sume
A	B	1
Contravaloarea tichetelor de masă acordate salariaților	48	-

VIII. Alte informații	Nr. rd. B	30 iunie 2011 1	30 iunie 2012 2
A	B		
Imobilizări financiare, în sume brute (rd. 59 + 68), din care:	58	13.805.401.383	13.825.052.573
Acțiuni deținute la entitățile afiliate, interese de participare, alte titluri imobilizate și obligațiuni, în sume brute (rd. 60 la 67), din care:	59	13.805.401.383	13.825.052.573
- acțiuni cotate emise de rezidenți	60	6.738.734.041	6.923.850.194
- acțiuni necotate emise de rezidenți	61	6.679.028.144	6.685.559.490
- acțiuni și părți sociale emise de nerezidenți	66	387.639.198	215.642.889
Creanțe comerciale, avansuri acordate furnizorilor și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 4092 + 411 + 413 + 418), din care:	71	2.377	2.147
Creanțe comerciale neîncasate la termenul stabilit (din ct. 4092 + din ct. 411 + din ct. 413)	73	2.377	2.147
Creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului (ct. 431 + 437 + 4382 + 441 + 4424 + 4428 + 444 + 445 + 446 + 447 + 4482), (rd. 76 la 80), din care:	75	38.305	38.305
-creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale (ct. 431 + 437 + 4382)	76	38.305	38.305
Alte creanțe (ct. 453 + 456 + 4582 + 461 + 471 + 473), (rd. 84 la 85), din care:	83	339.764.939	174.947.424
-decontări privind interesele de participare, decontări cu Acționarii/asociații privind capitalul, decontări din operații în participație (ct. 453 + 456 + 4582)	84	11.705.864	4.790.234
-alte creanțe în legătură cu persoanele fizice și persoanele juridice, altele decât creanțele în legătură cu instituțiile publice (instituțiile statului), (din ct. 461 + din ct. 471 + din ct. 473)	85	328.059.075	170.157.190
Dobânzi de încasat (ct. 5187), din care :	86	354.527	264.785
- de la nerezidenți	87	-	-
Investiții pe termen scurt, în sume brute (ct. 501 + 503+ 505 + 506 + 507+ din ct.508) (rd. 89 la 97), din care:	88	15.866.537	139.843.896
- obligațiuni emise de rezidenți	92	15.866.537	139.843.896
Casa în lei și în valută (rd. 100 + 101), din care:	99	920	3.298
- în lei (ct. 5311)	100	920	3.298
Conturi curente la bănci în lei și în valută (rd. 103 + 105), din care:	102	702.335.062	926.381.700
- în lei (ct. 5121) din care:	103	702.300.655	926.375.386
Conturi curente în lei deschise la bănci nerezidente	104	-	-
- în valută (ct. 5124) din care:	105	34.407	6.314
Conturi curente în valută deschise la bănci nerezidente	106	-	-
Datorii (rd. 111 + 114 + 117 + 120 + 123 + 126 + 129 + 132 + 135 + 138 + 141+ 142 + 145 + 146 + 148 + 149 + 154 + 155 + 156 + 161), din care:	110	245.396.120	425.887.371

VIII. Alte informații (continuare)	Nr. rd.	30 iunie 2011	30 iunie 2012
A	B	1	2
Datorii comerciale, avansuri primite de la clienți și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 401 + 403 + 404 + 405 + 408 + 419), din care:	146	23.266.320	9.234.700
- datorii comerciale externe, avansuri primite de la clienți externi și alte conturi asimilate, în sume brute (din ct. 401 + din ct. 403 + din ct. 404 + din ct. 405 + din ct. 408 + din ct. 419)	147	7.314.414	15.573
Datorii în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct. 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281)	148	74.159	31.750
Datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului (ct. 431 + 437 + 4381 + 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 + 4481), rd (150 la 153), din care:	149	15.897.968	19.385.953
- datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale(ct. 431 + 437 + 4381)	150	48.930	18.968
- datorii fiscale în legătură cu bugetul statului (ct. 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446)	151	15.849.038	19.366.985
Alte datorii (ct. 452 + 456 + 457 + 4581 + 462 + 472 + 473 + 269 + 509), (rd. 157 la 160), din care:	156	206.157.673	397.234.968
- decontări privind interesele de participare, decontări cu acționarii/asociații privind capitalul, decontări din operații în participație (ct. 452 + 456 + 457 + 4581)	157	201.646.831	397.077.166
- alte datorii în legătură cu persoanele fizice și persoanele juridice, altele decât datoriile în legătură cu instituțiile publice (instituțiile statului) (din ct. 462 + din ct. 472 + din ct. 473)	158	1.565.285	157.802
- vărsăminte de efectuat pentru imobilizări financiare și investiții pe termen scurt (ct. 269 +509)	160	2.945.557	-
Capital subscris vărsat (ct. 1012) (rd. 163 la 166), din care:	162	13.756.955.963	13.412.780.166
- acțiuni cotate	163	13.756.955.963	13.412.780.166
Brevete și licențe (din ct. 205)	167	5.139	5.139

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

Grzegorz Maciej Konieczny
Reprezentant Legal

Întocmit,
Mihaela Moleavin
Manager raportare financiară

Anexa 2

SITUAȚIA ACTIVELOR ȘI OBLIGAȚIILOR LA DATA DE 30 Iunie 2012, ÎNTOCMITĂ ÎN CONFORMITATE CU REGULAMENTUL CNVM Nr. 4/ 2010 (ANEXA NR. 4)

Denumire element	31 decembrie 2011				30 iunie 2012				Diferențe
	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	Lei
I. Total active	100,3899%	100,0000%		14.521.783.892,18	103,5263%	100,0000%		12.938.061.651,54	(1.583.722.240,64)
1 Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare, din care:	33,3346%	33,2051%		4.821.970.639,06	43,5429%	42,0598%		5.441.723.216,40	619.752.577,34
1.1. valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România, din care:	32,1860%	32,0609%	-	4.655.820.846,69	42,5492%	41,0999%	-	5.317.528.360,47	661.707.513,78
1.1.1 acțiuni cotate tranzacționate în ultimele 30 zile	32,0562%	31,9317%	-	4.637.045.277,22	42,3613%	40,9184%	-	5.294.045.411,17	657.000.133,95
1.1.2 acțiuni cotate dar netranzacționate în ultimele 30 de zile	0,1298%	0,1293%	-	18.775.569,47	0,1879%	0,1815%	-	23.482.949,30	4.707.379,83
1.2. valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru, din care:	1,1486%	1,1441%	EUR 38.463.298,34	166.149.792,37	0,9938%	0,9599%	EUR 27.912.736,90	124.194.855,93	(41.954.936,44)
1.2.1 acțiuni cotate tranzacționate în ultimele 30 zile	1,1486%	1,1441%	EUR 38.463.298,34	166.149.792,37	0,9938%	0,9599%	EUR 27.912.736,90	124.194.855,93	(41.954.936,44)
1.2.2 acțiuni cotate dar netranzacționate în ultimele 30 de zile	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.3. valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat nemembru, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare (C.N.V.M.)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2 Valori mobiliare nou-emise	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3 Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 187 lit. a) din Regulamentul nr. 15/2004, din care:	63,2585%	63,0128%	-	9.150.586.029,52	50,4409%	48,7228%	-	6.303.785.377,40	(2.846.800.652,12)
- acțiuni neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată	63,2585%	63,0128%	-	9.150.586.029,52	50,4409%	48,7228%	-	6.303.785.377,40	(2.846.800.652,12)
4 Depozite bancare, din care:	2,0487%	2,0408%	-	296.356.800,71	7,1670%	6,9229%	-	895.682.709,54	599.325.908,83
4.1. depozite bancare constituite la instituții de credit din România	2,0487%	2,0408%	-	296.356.800,71	7,1670%	6,9229%	-	895.682.709,54	599.325.908,83
4.2. depozite bancare constituite la instituții de credit dintr-un stat membru	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.3. depozite bancare constituite la instituții de credit dintr-un stat nemembru	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5 Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6 Conturi curente și numerar, din care:	0,0132%	0,0132%		1.912.807,55	0,2478%	0,2393%		30.967.072,68	29.054.265,13
- în lei	0,0130%	0,0129%	-	1.879.010,52	0,2477%	0,2393%	-	30.960.758,23	29.081.747,71
- în euro	0,0002%	0,0002%	EUR 7.823,93	33.797,03	0,0001%	0,0000%	EUR 1.419,17	6.314,45	(27.482,58)
- în USD	0,0000%	0,0000%	USD -	-	0,0000%	0,0000%	USD -	-	-
- în GBP	0,0000%	0,0000%	GBP -	-	0,0000%	0,0000%	GBP -	-	-
7 Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art. 101 alin. (1) lit. g) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, din care:	1,3544%	1,3491%	-	195.919.672,51	1,1190%	1,0809%	-	139.843.896,04	(56.075.776,48)
- certificate de trezorerie cu discount, cu maturități inițiale mai mici de 1 an	1,3544%	1,3491%	-	195.919.672,51	1,1190%	1,0809%	-	139.843.896,04	(56.075.776,48)
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:	0,3805%	0,3790%	-	55.037.942,83	1,0087%	0,9743%	-	126.059.379,49	71.021.436,66
- dividende nete de încasat de la societăți din România	0,3628%	0,3614%	-	52.479.297,52	0,8143%	0,7866%	-	101.765.282,71	49.285.985,19
- creanțe din vânzare de participații deținute în companiile din portofoliu	-	-	-	-	0,1579%	0,1525%	EUR 4.435.799,62	19.736.646,83	19.736.646,83
- impozit dividende de recuperat de la autoritățile fiscale din Austria	0,0119%	0,0119%	EUR 399.879,07	1.727.357,62	0,0065%	0,0062%	EUR 181.517,91	807.645,79	(919.711,83)
- impozit pe profit de recuperat de la Bugetul de Stat	0,0020%	0,0020%	-	291.912,00	0,0000%	0,0000%	-	-	(291.912,00)
- creanțe din penalități de întârziere la plată	0,0033%	0,0032%	-	470.403,53	0,0000%	0,0000%	-	-	(470.403,53)
- alte creanțe	0,0003%	0,0003%	-	40.559,85	0,0003%	0,0003%	-	39.742,13	(817,72)
- cheltuieli înregistrate în avans	0,0002%	0,0002%	-	28.412,31	0,0009%	0,0009%	-	112.722,45	84.310,14
- valoarea acțiunilor distribuite fără contraprestație în bani rezultată în urma majorării de capital prin incorporare de rezerve înregistrată de Banca Transilvania	0,0000%	0,0000%	-	-	0,0288%	0,0278%	-	3.597.339,58	3.597.339,58
II. Total obligații	0,3899%	0,3884%		56.404.599,90	3,5263%	3,4062%		440.692.344,58	384.287.744,68
1 Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate societății de administrare a investițiilor (S.A.I.)	0,1879%	0,1872%	-	27.179.316,02	0,0692%	0,0668%	-	8.643.095,75	(18.536.220,27)
2 Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0,0009%	0,0009%	-	126.531,42	0,0013%	0,0012%	-	159.198,89	32.667,47
3 Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4 Cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5 Cheltuieli cu dobânzile	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6 Cheltuieli de emisiune	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7 Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate C.N.V.M.	0,0083%	0,0083%	-	1.200.075,00	0,0105%	0,0101%	-	1.306.460,00	106.385,00
8 Cheltuielile cu auditul financiar	-	-	-	-	0,0009%	0,0009%	-	117.433,33	117.433,33
9 Alte obligații, din care:	0,1929%	0,1921%	-	27.898.677,46	3,4445%	3,3271%	-	430.466.156,61	402.567.479,15
- dividende de plată	0,0846%	0,0843%	-	12.238.494,26	3,1773%	3,0691%	-	397.077.164,63	384.838.670,37
- impozit pe dividende	0,0078%	0,0078%	-	1.134.221,99	0,1434%	0,1386%	-	17.926.253,00	16.792.031,01
- provizioane pentru riscuri și cheltuieli	0,0982%	0,0978%	-	14.197.829,40	0,1185%	0,1144%	-	14.804.975,40	607.146,00
- impozit pe profit	-	-	-	-	0,0010%	0,0009%	-	121.794,00	121.794,00
- salarii și contribuții salariale	0,0002%	0,0002%	-	25.018,00	0,0005%	0,0004%	-	56.768,00	31.750,00
- TVA de plată la Bugetul de Stat	-	-	-	-	0,0001%	0,0000%	-	6.428,33	6.428,33
- alte obligații, din care:	0,0021%	0,0021%	-	303.113,81	0,0038%	0,0037%	-	472.773,25	169.659,44
- în lei	0,0021%	0,0021%	-	303.113,81	0,0024%	0,0023%	-	299.398,60	(3.715,21)
- în euro	0,0000%	0,0000%	-	0,00	0,0014%	0,0013%	EUR 38.965,85	173.374,65	173.374,65
III. Valoarea activului net (I - II)	100,0000%	99,6116%		14.465.379.292,28	100,0000%	96,5938%		12.497.369.306,96	(1.968.009.985,32)

Situația valorii unitare a activului net

Denumire element	30 iunie 2012	31 Decembrie 2011	Diferențe
Valoare activ net	12.497.369.306,97	14.465.379.292,28	(1.968.009.985,31)
Număr acțiuni în circulație	13.412.780.166	13.407.569.096	5.211.070
Valoarea unitară a activului net	0,9317	1,0788	(0,1471)

SITUAȚIA DETALIATĂ A INVESTIȚIILOR LA DATA DE 30 Iunie 2012

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

1.1 acțiuni cotate tranzacționate în ultimele 30 zile

Emitent	Simbol	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al Fondului Proprietatea	Pondere în activul net al Fondului Proprietatea	Metoda de evaluare
Alro Slatina SA	ALR	29-iun.-2012	72.884.714	0,5	2,2000	160.346.370,80	10,2100%	1,2393%	1,2830%	preț de închidere
Conpet SA	COTE	29-iun.-2012	2.571.461	3,3	30,0000	77.143.830,00	29,7000%	0,5963%	0,6173%	preț de închidere
Mecanoenergetica SA	MEGU	20-iun.-2012	1.620.975	0,3	0,0500	81.048,75	10,0700%	0,0006%	0,0006%	preț de închidere
Oil Terminal SA	OIL	29-iun.-2012	49.216.526	0,1	0,1290	6.348.931,85	8,4500%	0,0491%	0,0508%	preț de închidere
Romaero SA	RORX	29-iun.-2012	1.311.691	2,5	13,5000	17.707.828,50	20,9900%	0,1369%	0,1417%	preț de închidere
OMV Petrom SA	SNP	29-iun.-2012	11.391.130.186	0,1	0,3750	4.271.673.819,75	20,1000%	33,0163%	34,1806%	preț de închidere
Primcom SA	PRIB	11-iun.-2012	1.561.981	2,5	16,0000	24.991.696,00	75,4800%	0,1932%	0,2000%	preț de închidere
Telerom Proiect INPPT SA	TEBV	12-iun.-2012	673.862	0,11	2,8500	1.920.506,70	68,6300%	0,0148%	0,0154%	preț de închidere
Transelectrica SA	TEL	29-iun.-2012	9.895.212	10	12,1800	120.523.682,16	13,4900%	0,9315%	0,9644%	preț de închidere
Transgaz SA	TGN	29-iun.-2012	1.764.620	10	192,0000	338.807.040,00	14,9800%	2,6187%	2,7110%	preț de închidere
BRD-Groupe Societe Generale SA	BRD	29-iun.-2012	25.387.456	1	8,8700	225.186.734,72	3,6400%	1,7405%	1,8019%	preț de închidere
Banca Transilvania SA	TLV	29-iun.-2012	52.018.905	1	0,9480	49.313.921,94	2,9300%	0,3812%	0,3946%	preț de închidere
Total						5.294.045.411,17		40,9184%	42,3613%	

1.2 acțiuni cotate dar netranzacționate în ultimele 30 de zile

Emitent	Simbol	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al Fondului Proprietatea	Pondere în activul net al Fondului Proprietatea	Metoda de evaluare
Alcom SA	ALCQ	9-feb.-2012	89.249	2,5	76,3394	6.813.215,11	71,8900%	0,0527%	0,0545%	Capitaluri proprii / acțiune
Comcereal Cluj SA	COCL	6-aug.-2010	256.116	2,5	4,2853	1.097.533,89	11,3600%	0,0085%	0,0088%	Capitaluri proprii / acțiune
Comcereal Fundulea SA	CCFD	19-apr.-2012	59.604	2,5	2,9018	172.958,89	5,3500%	0,0013%	0,0014%	Capitaluri proprii / acțiune
Forsev SA	FORS	26-nov.-2009	954.376	2,5	6,6116	6.309.952,36	28,1400%	0,0488%	0,0505%	Capitaluri proprii / acțiune
IOR SA	IORB	30-mai.-2012	2.622.273	0,1	0,6100	1.599.586,53	2,8100%	0,0124%	0,0128%	Valoarea justă/acțiune: ultimul preț de tranzacționare
Mecon SA	MECP	10-oct.-2011	60.054	11,6	10,0000	600.540,00	12,5100%	0,0046%	0,0048%	Valoarea justă/acțiune: ultimul preț de tranzacționare
Palace SA	PACY	6-mar.-2012	5.832.482	0,1	0,3468	2.022.704,76	15,4200%	0,0156%	0,0162%	Capitaluri proprii / acțiune
Resib SA	RESI	3-iun.-2004	894.600	0,10	0,0000	0,00	2,8700%	0,0000%	0,0000%	Evaluată la zero (capital propriu negativ)
Romplumb SA	ROMR	5-oct.-2001	1.595.520	2,5	0,0000	0,00	33,2600%	0,0000%	0,0000%	Evaluată la zero (societate în stare de insolvență)
Severnav SA	SEVE	29-mar.-2012	1.971.566	2,5	1,6120	3.178.164,39	39,1000%	0,0246%	0,0254%	Valoarea justă/acțiune: ultimul preț de tranzacționare
Transilvania-Com SA	TRVC	15-aug.-2007	77.234	2,5	20,4933	1.582.779,53	39,9900%	0,0122%	0,0127%	Capitaluri proprii / acțiune
Turdapan SA	TUSB	29-dec.-2010	155.855	2,5	0,6770	105.513,84	44,0600%	0,0008%	0,0008%	Capitaluri proprii / acțiune
Total						23.482.949,30		0,1815%	0,1879%	

Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru:

Emitent	Simbol	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. Acțiuni deținute	Valoare nominală*	Valoare acțiune	Valoare totală în Euro	Valoare totală în LEI	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al Fondului Proprietatea	Pondere în activul net al Fondului Proprietatea	Metoda de evaluare
ERSTE GROUP BANK AG	EBS	29-iun.-2012	397.020	EUR 33,9900	EUR 14,9450	5.933.463,90	26.400.321,32	0,1000%	0,2041%	0,2112%	preț de închidere
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	RBI	29-iun.-2012	853.564	EUR 53,2520	EUR 25,7500	21.979.273,00	97.794.534,61	0,4300%	0,7559%	0,7825%	preț de închidere
Total						27.912.736,90	124.194.855,93		0,9599%	0,9938%	

* = capitaluri proprii / acțiune la 30 iunie 2012

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

Emitent	Nr. acțiuni deținute	Data achiziției *	Preț de achiziție (preț achiziție total acțiuni)	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al Fondului Proprietatea	Pondere în activul net al Fondului Proprietatea	Stare firmă	Metoda de evaluare
Aeroportul International Mihail Kogalniceanu - Constanta SA	23.159	19-iul.-2005	1.490.898	214,1274	4.958.976,46	20,0000%	0,0383%	0,0397%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Capitaluri proprii / acțiune
Aeroportul International Timisoara - Traian Vuia SA	32.016	19-iul.-2005	2.652.588	198,5121	6.355.563,39	20,0000%	0,0491%	0,0509%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoarea justă/acțiune (Capitaluri proprii ajustate cu valoarea dividendelor declarate/ acțiune)
Carom - Broker Asigurare SA	17.500	19-iul.-2005	1.161.986	60,6045	1.060.578,75	70,0000%	0,0082%	0,0085%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Capitaluri proprii / acțiune
Celuloza si Otel SA (former Remat Timis)	3.814	19-iul.-2005	230.675	270,4939	1.031.663,73	8,6200%	0,0080%	0,0083%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Capitaluri proprii / acțiune
Cetatea SA	354.468	19-iul.-2005	118.840	1,1474	406.716,58	20,4300%	0,0031%	0,0033%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Capitaluri proprii / acțiune
Ciocarla SA	5.298	19-iul.-2005	37.125	72,8696	386.063,14	1,6800%	0,0030%	0,0031%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoarea justă/acțiune (Capitaluri proprii ajustate cu valoarea dividendelor declarate/ acțiune)
CN Administratia Porturilor Dunarii Fluviale SA	27.554	19-iul.-2005	675.810	127,4849	3.512.718,93	20,0000%	0,0272%	0,0281%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoarea justă/acțiune (Capitaluri proprii ajustate cu valoarea dividendelor declarate/ acțiune)
CN Administratia Canalelor Navigabile SA	203.160	19-iul.-2005	15.194.209	76,5186	15.545.518,78	20,0000%	0,1202%	0,1244%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoarea justă/acțiune (Capitaluri proprii ajustate cu valoarea dividendelor declarate/ acțiune)
CN Administratia Porturilor Dunarii Maritime SA	21.237	19-iul.-2005	1.351.671	88,5204	1.879.907,73	20,0000%	0,0145%	0,0150%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoarea justă/acțiune (Capitaluri proprii ajustate cu valoarea dividendelor declarate/ acțiune)
CN Administratia Porturilor Maritime SA	1.369.125	19-iul.-2005	52.621.414	49,2519	67.432.007,59	19,9900%	0,5212%	0,5396%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoarea justă/acțiune (Capitaluri proprii ajustate cu valoarea dividendelor declarate/ acțiune)
CN Aeroporturi Bucuresti SA **	2.875.443	5-feb.-2010	131.168.263	112,1258	322.411.346,73	20,0000%	2,4920%	2,5798%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoarea justă/acțiune (Valoare conform raportului evaluatorului independent)
Commetex SA	67.533	19-iul.-2005	193.500	3,2000	216.105,60	15,9900%	0,0017%	0,0017%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoarea justă/acțiune (preț de vânzare)
Complexul Energetic Oltenia SA ****	27.361.036	31-mai.-2012	670.084.812	39,2920	1.075.069.826,51	21,5300%	8,3094%	8,6024%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoarea justă/acțiune (Capitaluri proprii conform situații financiare IFRS/ acțiune)
Comsig SA	75.655	19-iul.-2005	132.633	23,0794	1.746.072,01	69,9400%	0,0135%	0,0140%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Capitaluri proprii / acțiune
E.ON Gaz Distribuție SA	13.158.040	19-iul.-2005	37.470.244	10,8906	143.298.950,42	11,9900%	1,1076%	1,1466%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Capitaluri proprii / acțiune
E.ON Energie Romania SA (former E.ON Gaz Romania SA)	9.903.524	19-iul.-2005	45.765.358	6,9106	68.439.292,95	13,3900%	0,5290%	0,5476%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Capitaluri proprii / acțiune
E.ON Moldova Distribuție SA	10.994.457	19-iul.-2005	131.073.011	36,3614	399.773.848,76	22,0000%	3,0899%	3,1989%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Capitaluri proprii / acțiune
Electrica Distribuție Muntenia Nord SA	7.796.022	19-iul.-2005	165.221.141	35,2638	274.917.360,60	21,9900%	2,1249%	2,1998%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoarea justă/acțiune (Capitaluri proprii ajustate cu valoarea dividendelor declarate/ acțiune)
Electrica Distribuție Transilvania Nord SA	8.167.813	19-iul.-2005	113.299.904	23,1392	188.996.658,57	22,0000%	1,4608%	1,5123%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Capitaluri proprii / acțiune
Electrica Distribuție Transilvania Sud SA	9.327.282	19-iul.-2005	125.918.629	21,7228	202.614.681,43	21,9900%	1,5660%	1,6213%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Capitaluri proprii / acțiune
Electroconstructia Elco Cluj SA	322.530	19-iul.-2005	319.656	1,6750	540.237,75	7,6100%	0,0042%	0,0043%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Capitaluri proprii / acțiune
ENEL Distribuție Banat SA	9.220.644	19-iul.-2005	141.578.929	48,3105	445.453.921,96	24,1200%	3,4430%	3,5644%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Capitaluri proprii / acțiune
ENEL Distribuție Dobrogea SA	6.753.127	19-iul.-2005	114.760.053	44,6374	301.442.031,15	24,0900%	2,3299%	2,4120%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Capitaluri proprii / acțiune
Enel Distribuție Muntenia SA	3.256.396	19-iul.-2005	107.277.263	105,6497	344.037.260,48	12,0000%	2,6591%	2,7529%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Capitaluri proprii / acțiune
Enel Energie Muntenia SA	444.054	19-iul.-2005	2.833.769	83,7404	37.185.259,58	12,0000%	0,2874%	0,2975%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Capitaluri proprii / acțiune
ENEL Energie SA	1.680.000	19-iul.-2005	26.124.808	8,6566	14.543.088,00	12,0000%	0,1124%	0,1164%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Capitaluri proprii / acțiune
GDF Suez Energy Romania (former Distrigaz Sud)	2.127.879	19-iul.-2005	59.982.622	159,6123	339.635.661,31	12,0000%	2,6251%	2,7177%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Capitaluri proprii / acțiune
Nuclearelectrica SA	24.676.222	19-iul.-2005	967.926.936	20,1662	497.625.628,10	9,7200%	3,8462%	3,9818%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Capitaluri proprii ajustate/ acțiune
Posta Romana SA	14.871.947	19-iul.-2005	84.664.380	6,4831	96.416.319,60	25,0000%	0,7452%	0,7715%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Capitaluri proprii / acțiune
Romgaz SA	5.742.854	19-iul.-2005	416.301.444	225,7258	1.296.310.313,43	14,9900%	10,0194%	10,3727%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoarea justă/acțiune (Capitaluri proprii ajustate cu valoarea dividendelor declarate/ acțiune)
Salubriserv SA	43.263	19-iul.-2005	207.601	252,3518	10.917.495,92	17,4800%	0,0844%	0,0874%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Capitaluri proprii / acțiune
Societatea Nationala a Sarii SA	2.005.884	28-iun.-2007	76.347.715	43,2684	86.791.391,27	48,9900%	0,6708%	0,6945%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Capitaluri proprii / acțiune
World Trade Hotel SA	17.912	19-iul.-2005	17.912	0,8753	15.678,37	19,9000%	0,0001%	0,0001%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Capitaluri proprii / acțiune
Zirom SA	3.624.346	28-iun.-2007	36.030.702	14,5729	52.817.231,82	100,0000%	0,4082%	0,4226%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Capitaluri proprii / acțiune
Electrica Furnizare SA ***	1.366.412	22-iul.-2011	17.819.672	0,0000	0,00	22,0000%	0,0000%	0,0000%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoarea justă/acțiune: zero
BAT Service SA	194.022	19-iul.-2005	656.686	0,0000	0,00	33,0000%	0,0000%	0,0000%	Dizolvare	Evaluată la zero
Carbid Fox SA	10.191.630	19-iul.-2005	927.357	0,0000	0,00	7,9600%	0,0000%	0,0000%	Faliment	Evaluată la zero
FECNE SA	778.442	19-iul.-2005	0	0,0000	0,00	12,1200%	0,0000%	0,0000%	Faliment	Evaluată la zero
Gerovital Cosmetics SA	1.350.988	19-iul.-2005	340.996	0,0000	0,00	9,7600%	0,0000%	0,0000%	Dizolvare	Evaluată la zero
Hidroelectrica SA	89.261.778	19-iul.-2005	3.106.503.426	0,0000	0,00	19,9400%	0,0000%	0,0000%	Insolvență	Evaluată la zero
Plafar SA	132.784	28-iun.-2007	3.160.329	0,0000	0,00	48,9900%	0,0000%	0,0000%	Insolvență	Evaluată la zero
Petrotel - Lukoil SA	2.152.291	19-iul.-2005	2.787.316	0,0000	0,00	1,7800%	0,0000%	0,0000%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Evaluată la zero (capital propriu negativ)
Simtex SA	132.859	28-iun.-2007	3.059.858	0,0000	0,00	30,0000%	0,0000%	0,0000%	Faliment	Evaluată la zero
World Trade Center Bucuresti SA	198.860	19-iul.-2005	42.459	0,0000	0,00	19,9000%	0,0000%	0,0000%	Insolvență	Evaluată la zero
Total			6.665.534.600		6.303.785.377,40		48,7228%	50,4409%		

Legendă:
* = pentru cazurile în care data achiziției menționată este mai veche decât data înființării Fondului Proprietatea (28 decembrie 2005), data achiziției reprezintă data publicării în Monitorul Oficial a Legii nr. 247 / 19 iulie 2005 în baza căreia s-au stabilit participațiile ce se vor transfera în portofoliul Fondului Proprietatea în momentul înființării acestuia
** = societate înființată în urma fuziunii prin contopire între CN "Aeroportul Internațional Henri Coandă - București" S.A. și S.N. "Aeroportul Internațional București Băneasa - Aurel Vlaicu" S.A.
*** = societate înființată în urma fuziunii prin contopire între S.C. Electrica Furnizare Transilvania Nord S.A., S.C. Electrica Furnizare Transilvania Sud S.A. și S.C. Electrica Furnizare Muntenia Nord S.A.
**** = societate înființată în urma fuziunii prin contopire între S.C. Complexul Energetic Turceni S.A., S.C. Complexul Energetic Craiova S.A., S.C. Complexul Energetic Rovinari S.A., Societatea Națională a Lignitului Oltenia S.A.
Notă: Uzina Mecanică București SA nu a fost inclusă în portofoliul Fondului Proprietatea deoarece Ministerul Finanțelor Publice nu a transferat în fapt fondului participația în această societate.

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

Certificate de trezorerie cu discount

Seria și nr emisiunii	Nr. titluri	Data achiziției	Data scadenței	Valoare inițială	Crestere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare actualizată	Pondere în activul total al Fondului Proprietatea	Pondere în activul net al Fondului Proprietatea	Banca intermediară	Metoda de evaluare
RO1112CTN0P7	2.500	7-sep.-2011	5-sep.-2012	23.435.300,00	4.298,63	1.280.990,66	24.716.290,66	0,1910%	0,1978%	ING Bank	Preț achiziție cumulat cu valoarea dobânzii zilnice aferente perioadei scurse de la data achiziției
RO1112CTN0P7	2.670	7-sep.-2011	5-sep.-2012	24.998.328,90	4.674,92	1.393.126,34	26.391.455,24	0,2040%	0,2112%	ING Bank	
RO1112CTN0U7	2.126	12-oct.-2011	10-sep.-2012	19.993.690,62	3.791,35	997.123,85	20.990.814,47	0,1622%	0,1680%	ING Bank	
RO1112CTN0V5	2.658	26-oct.-2011	24-sep.-2012	24.998.330,52	4.735,54	1.179.148,80	26.177.479,32	0,2023%	0,2095%	ING Bank	
RO1112CTN0Y9	2.101	23-nov.-2011	22-aug.-2012	19.992.380,65	3.727,54	823.787,09	20.816.167,74	0,1609%	0,1666%	ING Bank	
RO1112CTN100	2.077	7-dec.-2011	6-iul.-2012	19.993.596,63	3.662,28	758.091,97	20.751.688,60	0,1604%	0,1660%	ING Bank	
Total							139.843.896,04	1,0809%	1,1190%		

Depozite bancare

Denumire bancă	Data constituirii	Scadența	Valoare inițială	Dobânda zilnică	Dobânda cumulată	Valoare actualizată	Pondere în activul total al Fondului Proprietatea	Pondere în activul net al Fondului Proprietatea	Metoda de evaluare
Banca Comerciala Romana	27-iun.-2012	11-iul.-2012	RON 50.000.000,00	RON 6.388,89	RON 25.555,56	RON 50.025.555,56	0,3867%	0,4003%	Valoare depozit bancar cumulată cu valoarea dobânzii zilnice aferente perioadei scurse de la data constituirii
Banca Comerciala Romana	28-iun.-2012	13-iul.-2012	RON 50.000.000,00	RON 6.527,78	RON 19.583,33	RON 50.019.583,33	0,3866%	0,4002%	
Citi Bank	28-iun.-2012	16-iul.-2012	RON 47.500.000,00	RON 8.620,37	RON 16.625,00	RON 47.516.625,00	0,3673%	0,3802%	
BRD Groupe Societe Generale	27-iun.-2012	13-iul.-2012	RON 20.000.000,00	RON 2.527,78	RON 10.111,11	RON 20.010.111,11	0,1547%	0,1601%	
ING Bank	29-iun.-2012	6-iul.-2012	RON 6.000.000,00	RON 666,67	RON 1.333,33	RON 6.001.333,33	0,0464%	0,0480%	
Raiffeisen Bank	25-iun.-2012	2-iul.-2012	RON 21.000.000,00	RON 2.916,67	RON 17.500,00	RON 21.017.500,00	0,1624%	0,1682%	
Raiffeisen Bank	27-iun.-2012	18-iul.-2012	RON 25.000.000,00	RON 3.229,17	RON 12.916,67	RON 25.012.916,67	0,1933%	0,2001%	
Unicredit Tiriac Bank	25-iun.-2012	5-iul.-2012	RON 21.000.000,00	RON 2.712,50	RON 16.275,00	RON 21.016.275,00	0,1624%	0,1682%	
Unicredit Tiriac Bank	22-iun.-2012	9-iul.-2012	RON 25.800.000,00	RON 3.225,00	RON 29.025,00	RON 25.829.025,00	0,1996%	0,2067%	
Unicredit Tiriac Bank	28-iun.-2012	19-iul.-2012	RON 50.000.000,00	RON 7.013,89	RON 21.041,67	RON 50.021.041,67	0,3866%	0,4003%	
ING Bank	29-iun.-2012	2-iul.-2012	RON 275.178.064,63	RON 7.643,84	RON 15.287,67	RON 275.193.352,30	2,1270%	2,2020%	
ING Bank	29-iun.-2012	2-iul.-2012	EUR 635,68	EUR -	EUR 0,04	RON 2.828,44	0,0000%	0,0000%	
BRD Groupe Societe Generale	29-iun.-2012	2-iul.-2012	RON 303.937.031,94	RON 39.765,10	RON 79.530,19	RON 304.016.562,13	2,3498%	2,4326%	
Total						RON 895.682.709,54	6,9229%	7,1670%	

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

	An T-2 / 31 decembrie 2010	An T-1 / 31 decembrie 2011	An T/ 30 iunie 2012
Activ net	15.328.167.848,58	14.465.379.292,28	12.497.369.306,97
VUAN	1,1124	1,0788	0,9317

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

Grzegorz Maciej Konieczny
Reprezentant legal

Marius Nechifor
Reprezentant Compartiment de Control Intern

ING Bank N.V. Amsterdam – Sucursala București

Cristina Bulată
Director Departament Decontari Operatiuni Persoane Juridice

Mihaela Savu
Economist

Anexa 3

S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.
SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA
30 Iunie 2012

Cuprins

Situația simplificată a rezultatului global	60
Situația simplificată a poziției financiare	61
Situația simplificată a modificărilor capitalurilor proprii	62
Situația simplificată a fluxurilor de numerar.	64
Note la situațiile financiare individuale simplificate.	65

**SITUAȚIA SIMPLIFICATĂ A REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2012**
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)

		Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2012	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2011
	<i>Nota</i>		
Venituri brute din dividende	5	622.681.966	516.575.667
Venituri din dobânzi		13.962.145	29.195.557
Reluări de ajustări pentru deprecierea dividendelor de încasat		-	28.305.370
Reluări de ajustări pentru depreciere aferente instrumentelor de capitaluri proprii scoase din gestiune		4.785.736	21.436.245
Reluări de ajustări pentru / (pierderi din) deprecierea creanțelor privind capitalul		5.211.070	(11.705.864)
Pierderi din deprecierea dividendelor de încasat		(46.209.651)	-
Pierderi din deprecierea altor active		(878.300)	-
Pierderi din deprecierea instrumentelor de capitaluri proprii		-	(6.996.196)
Câștiguri din vânzarea instrumentelor de capitaluri proprii		12.892.239	5.726.024
Câștiguri/(pierderi) nete din diferențe de curs valutar		(246.847)	835.582
Alte venituri operaționale		2.318.684	11.351.246
Câștig net din activitatea operațională		614.517.042	594.723.631
Cheltuieli cu personalul		(317.645)	(281.852)
Alte cheltuieli operaționale	6	(30.306.865)	(31.696.566)
Cheltuieli operaționale		(30.624.510)	(31.978.418)
Profit înainte de impozitare		583.892.532	562.745.213
Cheltuieli privind impozitul pe profit	7	(5.777.703)	(7.845.970)
Profitul perioadei		578.114.829	554.899.243
Alte elemente ale rezultatului global			
Modificarea netă a valorii juste a instrumentelor de capitaluri proprii disponibile pentru vânzare	9	795.110.055	526.656.870
Cheltuieli privind impozitul pe profit amânat	7	(127.217.609)	(84.265.099)
Total alte elemente ale rezultatului global		667.892.446	442.391.771
Total rezultat global aferent perioadei		1.246.007.275	997.291.014
Rezultatul pe acțiune, de bază și diluat		0,0420	0,0403

Situațiile financiare au fost autorizate pentru emitere în data de 13 august 2012 de:

Grzegorz Maciej Konieczny

Reprezentant Legal, în numele

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

Notele prezentate în paginile 65 – 81 sunt parte integrantă a acestor situații financiare.

SITUAȚIA SIMPLIFICATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE LA 30 Iunie 2012
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)

	<i>Nota</i>	30 iunie 2012	31 decembrie 2011
Active			
Numerar și conturi curente		30.967.073	1.912.808
Depozite la bănci		895.682.710	296.356.801
Certificate de trezorerie		139.843.896	195.919.673
Dividende de încasat	8	101.765.283	52.479.298
Instrumente de capitaluri proprii	9	11.341.926.657	10.731.642.468
Creanțe privind impozitul pe profit amânat	10	351.046.639	479.029.966
Alte active	11	20.696.757	2.558.644
Total active		12.881.929.015	11.759.899.658
Datorii			
Alte datorii	12	425.946.893	42.266.294
Total datorii		425.946.893	42.266.294
Capitaluri proprii			
Capital social	13	13.778.392.208	13.778.392.208
Rezerva de valoare justă aferentă activelor financiare disponibile pentru vânzare	13	1.908.167.635	1.240.275.189
Alte rezerve		250.102.759	250.102.759
Acțiuni proprii	13	(120.268.583)	(120.268.583)
Rezultat reportat - pierdere		(3.360.411.897)	(3.430.868.209)
Total capitaluri proprii		12.455.982.122	11.717.633.364
Total datorii și capitaluri proprii		12.881.929.015	11.759.899.658

Notele prezentate în paginile 65 – 81 sunt parte integrantă a acestor situații financiare.

**SITUAȚIA SIMPLIFICATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2012
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

	Capital social	Rezerva de valoare justă aferentă activelor financiare disponibile pentru vânzare	Alte rezerve	Acțiuni proprii	Rezultat reportat	Total atribuibil acționarilor Fondului
Sold la 31 decembrie 2010	13.778.392.208	1.951.138.494	222.823.865	-	(3.488.927.558)	12.463.427.009
Rezultat global aferent perioadei						
Profitul perioadei	-	-	-	-	554.899.243	554.899.243
Alte elemente ale rezultatului global						
Modificarea netă a valorii juste a instrumentelor de capitaluri proprii disponibile pentru vânzare	-	526.656.870	-	-	-	526.656.870
Impozitul pe profit amânat aferent veniturilor și cheltuielilor recunoscute direct în capitalurile proprii	-	(84.265.099)	-	-	-	(84.265.099)
Total rezultat global	-	442.391.771	-	-	-	442.391.771
Total rezultat global aferent perioadei	-	442.391.771	-	-	554.899.243	997.291.014
Tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitaluri proprii						
Răscumpărare acțiuni proprii	-	-	-	(35.284.927)	-	(35.284.927)
Dividende declarate	-	-	-	-	(432.729.047)	(432.729.047)
Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitaluri proprii	-	-	-	(35.284.927)	(432.729.047)	(468.013.974)
Sold la 30 iunie 2011	13.778.392.208	2.393.530.265	222.823.865	(35.284.927)	(3.366.757.362)	12.992.704.049

Notele prezentate în paginile 65 – 81 sunt parte integrantă a acestor situații financiare.

**SITUAȚIA SIMPLIFICATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2012
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

	Capital social	Rezerva de valoare justă aferentă activelor financiare disponibile pentru vânzare	Alte rezerve	Acțiuni proprii	Rezultat reportat	Total atribuibil acționarilor Fondului
Sold la 31 decembrie 2011	13.778.392.208	1.240.275.189	250.102.759	(120.268.583)	(3.430.868.209)	11.717.633.364
Rezultat global aferent perioadei						
Profitul perioadei	-	-	-	-	578.114.829	578.114.829
Alte elemente ale rezultatului global						
Modificarea netă a valorii juste a instrumentelor de capitaluri proprii disponibile pentru vânzare	-	795.110.055	-	-	-	795.110.055
Impozitul pe profit amânat aferent veniturilor și cheltuielilor recunoscute direct în capitalurile proprii	-	(127.217.609)	-	-	-	(127.217.609)
Total rezultat global	-	667.892.446	-	-	-	667.892.446
Total rezultat global aferent perioadei	-	667.892.446	-	-	578.114.829	1.246.007.275
Tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitaluri proprii						
Dividende declarate	-	-	-	-	(507.658.517)	(507.658.517)
Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitaluri proprii	-	-	-	-	(507.658.517)	(507.658.517)
Sold la 30 iunie 2012	13.778.392.208	1.908.167.635	250.102.759	(120.268.583)	(3.360.411.897)	12.455.982.122

Notele prezentate în paginile 65 – 81 sunt parte integrantă a acestor situații financiare.

**SITUAȚIA SIMPLIFICATĂ A FLUXURILOR DE NUMERAR
PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2012
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2012	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2011
Numerar din activități de exploatare		
Încasări din vânzarea de instrumente de capitaluri proprii	187.727.409	9.984.271
Achiziții de certificate de trezorerie, nete	60.022.509	230.783.642
Dobânzi încasate	10.627.085	36.710.525
Dividende încasate (nete de impozitul reținut la sursă)	523.518.329	228.639.164
Pierderi realizate din variația cursului de schimb, aferente numerarului și echivalentelor de numerar	(234.675)	(304.488)
Colectarea de depozite la bănci cu maturități mai mari de trei luni, net	-	378.486.499
Încasări de dobânzi ca urmare a plății dividendelor cu întârziere	1.755.785	-
Alte încasări	158.362	1.983.224
Plata salariilor și a contribuțiilor aferente	(285.895)	(436.052)
Plata furnizorilor și a altor taxe și comisioane	(48.207.031)	(34.117.913)
Achiziții de instrumente de capitaluri proprii	(62.217)	(558.743.016)
Numerar net din activități de exploatare	735.019.662	292.985.856
Numerar din activități de finanțare		
Dividende plătite (inclusiv impozitele aferente)	(106.027.816)	(250.411.123)
Răscumpărări de acțiuni proprii	-	(33.725.643)
Numerar net utilizat în activități de finanțare	(106.027.816)	(284.136.766)
Creșterea netă a numerarului și echivalentelor de numerar	628.991.846	8.849.090
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei	297.393.152	693.486.892
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei	926.384.998	702.335.982
	30 iunie 2012	30 iunie 2011
Numerar	30.967.073	29.851.453
Depozite la bănci cu maturitatea inițială mai mică de trei luni	895.417.925	672.484.529
	926.384.998	702.335.982

Notele prezentate în paginile 65 – 81 sunt parte integrantă a acestor situații financiare.

**SITUAȚIA SIMPLIFICATĂ A FLUXURILOR DE NUMERAR
PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2012
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

1. Informații generale

Fondul Proprietatea S.A. („Fondul Proprietatea” sau „Fondul”) este un organism de plasament colectiv, sub forma unei societăți de investiții de tip închis, înființat prin Legea nr. 247/2005 privind reforma în domeniile proprietății și justiției, precum și unele măsuri adiacente, cu modificările și completările ulterioare („Legea 247/2005”) și Hotărârea Guvernului nr. 1481/2005, fiind înregistrat în București la data de 28 decembrie 2005. Adresa sediului social al Fondului este în Strada Buzești, nr. 78-80, Etaj 7, Sector 1, București.

Fondul își derulează activitatea în conformitate cu Legea 247/2005, Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările ulterioare și Legea 31/1990 privind societățile comerciale, republicată, cu modificările și completările ulterioare („Legea 31/1990”).

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

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

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

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

Aceste situații financiare individuale, simplificate, pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2012 nu sunt auditate.

2. Bazele întocmirii

(a) Declarația de conformitate

Situațiile financiare individuale simplificate, pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2012, au fost întocmite în conformitate cu cerințele IAS 34 “Raportări financiare interimare”. Situațiile financiare individuale simplificate, interimare trebuie citite împreună cu situațiile financiare individuale anuale pentru anul încheiat la 31 decembrie 2011, care au fost întocmite în conformitate cu cerințele Standardelor Internaționale de Raportare Financiară (“IFRS”).

Fondul a întocmit aceste situații financiare pentru a oferi utilizatorilor informații financiare suplimentare cu privire la poziția sa financiară. Fondul nu va întocmi și publica, situațiile financiare consolidate pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2012.

(b) Bazele evaluării

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

**SITUAȚIA SIMPLIFICATĂ A FLUXURILOR DE NUMERAR
PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2012
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

2. Bazele întocmirii (continuare)

(c) Moneda funcțională și de prezentare

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

(d) Utilizarea estimărilor

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

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

Informațiile referitoare la principalele incertitudini în estimare și raționamente legate de aplicarea politicilor contabile, care au un impact semnificativ asupra sumelor recunoscute în situațiile financiare, sunt incluse în următoarele note:

- Nota 6 – Alte cheltuieli operaționale;
- Nota 9 – Instrumente de capitaluri proprii;
- Nota 10 – Creanțe privind impozitul pe profit amânat;
- Nota 12 – Alte datorii;
- Nota 14 – Contingente.

3. Politici contabile semnificative

Politicile contabile sunt consistente cu cele din situațiile financiare anuale pentru anul încheiat la 31 decembrie 2011.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2012
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

4. Active și datorii financiare

Clasificări contabile și valori juste

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

	Credite și creanțe	Deținute până la scadență	Disponibile pentru vânzare	Cost amortizat	Total valoare contabilă	Valoare justă
30 iunie 2012						
Numerar și conturi curente	30.967.073	-	-	-	30.967.073	30.967.073
Depozite la bănci	895.682.710	-	-	-	895.682.710	895.682.710
Certificate de trezorerie	-	-	139.843.896	-	139.843.896	139.843.896
Dividende de încasat	101.765.283	-	-	-	101.765.283	101.765.283
Instrumente de capitaluri proprii la valoare justă	-	-	5.373.539.187	-	5.373.539.187	5.373.539.187
Instrumente de capitaluri proprii la cost	-	-	5.968.387.470	-	5.968.387.470	Nedisponibil
Alte creanțe	20.696.757	-	-	-	20.696.757	20.696.757
Alte datorii	-	-	-	(425.887.370)	(425.887.370)	(425.887.370)
	1.049.111.823	-	11.481.770.553	(425.887.370)	12.104.995.006	Nedisponibil

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2012
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

4. Active și datorii financiare (continuare)

	Credite și creanțe	Deținute până la scadență	Disponibile pentru vânzare	Cost amortizat	Total valoare contabilă	Valoare justă
31 decembrie 2011						
Numerar și conturi curente	1.912.808	-	-	-	1.912.808	1.912.808
Depozite la bănci	296.356.801	-	-	-	296.356.801	296.356.801
Certificate de trezorerie	-	-	195.919.673	-	195.919.673	195.919.673
Dividende de încasat	52.479.298	-	-	-	52.479.298	52.479.298
Instrumente de capitaluri proprii la valoare justă	-	-	4.768.466.068	-	4.768.466.068	4.768.466.068
Instrumente de capitaluri proprii la cost	-	-	5.963.176.400	-	5.963.176.400	Nedisponibil
Alte creanțe	2.558.644	-	-	-	2.558.644	2.558.644
Alte datorii	-	-	-	(42.206.771)	(42.206.771)	(42.206.771)
	353.307.551	-	10.927.562.141	(42.206.771)	11.238.662.921	Nedisponibil

La 30 iunie 2012 și la 31 decembrie 2011, conducerea a estimat că dividendele de încasat pentru care nu au fost recunoscute pierderi din deprecieri vor fi colectate într-o perioadă scurtă de timp și prin urmare valoarea lor contabilă era aproximativ egală cu valoarea lor justă.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2012
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

5. Venituri brute din dividende

	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2012	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2011
OMV Petrom SA	353.125.036	201.623.004
Romgaz SA	140.639.003	106.010.598
Transgaz SA	52.515.091	50.768.117
Alro SA	23.066.500	16.024.769
Transelectrica SA	10.884.733	1.147.845
CN Aeroporturi Bucuresti SA	9.415.274	9.932.510
Conpet SA	6.612.533	6.984.786
CN Administratia Porturilor Maritime SA	6.570.224	3.742.594
Complexul Energetic Rovinari SA	6.457.434	20.711
Raiffeisen Bank International AG	4.052.568	4.735.544
BRD - Group Societe General SA	4.237.166	2.427.206
Aeroportul Intl' Timisoara - Traian Vuia SA	1.687.638	1.536.108
Electrica Distributie Muntenia Nord SA	1.801.112	-
Hidroelectrica SA	-	52.478.623
ENEL Distributie Banat SA	-	20.161.712
Primcom SA	-	14.276.720
ENEL Distributie Dobrogea SA	-	13.529.334
Delfincom SA	-	5.633.501
Erste Group Bank AG	-	3.514.049
Altele	1.617.654	2.027.936
	622.681.966	516.575.667

Veniturile din dividende au fost impozitate cu reținere la sursă cu o cotă de 16% în cazul celor obținute de la companiile din România și cu o cotă de 5% în cazul dividendelor obținute de la companii din Austria. În cazul în care procentul de deținere a fost mai mare de 10% din capitalul social pentru o perioadă neîntreruptă de cel puțin doi ani anterior distribuirii dividendului, nu se plătește impozit pe dividende.

6. Alte cheltuieli operaționale

	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2012	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2011
Comisioane datorate societății de administrare a investițiilor	17.066.876	20.158.234
Comisioane datorate Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare	7.841.677	8.137.616
Comisioane datorate depozitarului	900.385	847.614
Servicii prestate de terți	3.807.271	1.832.049
Alte cheltuieli operaționale	690.656	721.053
	30.306.865	31.696.566

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2012
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

7. Cheltuieli cu impozitul pe profit

	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2012	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2011
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent		
Impozitul curent (16%)	436.920	2.044.577
Impozitul pe dividende reținut la sursă	4.598.279	3.367.813
Corecție cheltuială impozit pe profit aferent anului anterior	(23.214)	-
	5.011.985	5.412.390
Cheltuiala cu impozitul pe profit amânat		
Pierderi din deprecierea instrumentelor de capitaluri proprii	765.718	2.310.407
Provizioane pentru restructurare	-	36.203
Pierdere fiscală reportată	-	86.970
	765.718	2.433.580
Total cheltuială privind impozitul pe profit	5.777.703	7.845.970

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

	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2012	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2011
Reconcilierea cotei de impozit în vigoare		
Profit aferent perioadei	578.114.829	554.899.243
Cheltuiala privind impozitul pe profit	5.777.703	7.845.970
Profit înainte de impozitare	583.892.532	562.745.213
Impozitul în conformitate cu rata standard de impozitare (16%)	93.422.805	90.039.234
Efectul asupra impozitului pe profit al:		
Ratei mai scăzute de impozitare a dividendelor	(94.584.953)	(79.284.294)
Repartizării profitului la rezerve legale	-	(255.830)
Altora venituri neimpozabile	(833.771)	(4.565.063)
Altora cheltuieli nedeductibile	7.594.326	1.875.720
Impozitul reținut la sursă pentru dividendele încasate din Austria, nedeductibil din punct de vedere fiscal	202.510	-
Corecție impozit profit aferent anului anterior	(23.214)	-
Provizioane pentru restructurare	-	36.203
Total cheltuială privind impozitul pe profit	5.777.703	7.845.970

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2012
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

7. Cheltuieli cu impozitul pe profit (continuare)

	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2012	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2011
Impozitul pe profit înregistrat direct în capitaluri proprii:		
Pentru instrumente de capitaluri proprii înregistrate la valoare justă	127.217.609	84.265.099
	127.217.609	84.265.099

8. Dividende de încasat

	30 iunie 2012	31 decembrie 2011
Dividende de încasat		
Transgaz S.A.	52.515.091	-
Hidroelectrica S.A.	46.209.651	52.478.623
Alro S.A.	19.375.860	-
Transelectrica S.A.	10.884.733	-
CN Aeroporturi Bucuresti S.A.	9.415.274	-
Conpet S.A.	6.612.533	-
Aeroportul Intl' Timisoara - Traian Vuia S.A.	1.687.638	-
Alte dividende de încasat	1.920.318	646.840
	148.621.098	53.125.463
Ajustare pentru pierderi din deprecieri		
Alte dividende de încasat	(46.855.815)	(646.165)
	(46.855.815)	(646.165)
	101.765.283	52.479.298

9. Instrumente de capitaluri proprii

Conform Legii 247/2005, modificată prin Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 209/2005, Fondul a primit, la constituire în data de 28 decembrie 2005, acțiuni la 117 societăți ca aport în natură de la statul român, în calitate de unic acționar.

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

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

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2012
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

9. Instrumente de capitaluri proprii (continuare)

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

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

Valorile juste la 30 iunie 2012 și 31 decembrie 2011, au fost determinate prin raportare la cotațiile de preț publicate de bursele unde acțiunile sunt tranzacționate, unde este cazul. Instrumentele de capitaluri proprii listate la Bursa de Valori București, dar care nu sunt tranzacționate pe o piață activă, și acțiunile nelistate sunt înregistrate la cost minus ajustarea pentru depreciere.

La 30 iunie 2012 și 31 decembrie 2011, în cazul instrumentelor de capitaluri proprii evaluate la cost, nu au putut fi determinate valorile juste utilizând tehnici de evaluare, deoarece intervalul de estimări rezonabile ale acestora a fost larg și probabilitățile asociate diverselor estimări nu au putut fi determinate în mod rezonabil.

Modificarea valorilor contabile ale instrumentelor de capitaluri proprii este următoarea:

	Instrumente de capitaluri proprii la valoare justă	Instrumente de capitaluri proprii la cost	Total instrumente de capitaluri proprii
31 decembrie 2010	4.846.321.942	6.015.235.159	10.861.557.101
Achiziții de acțiuni	562.650.903	-	562.650.903
Ieșiri	(2.394.730)	(23.021.825)	(25.416.555)
Ajustări pentru depreciere	-	(6.996.196)	(6.996.196)
Reluări ale ajustărilor pentru depreciere	-	21.436.245	21.436.245
Modificări ale valorii juste	526.656.870	-	526.656.870
30 iunie 2011	5.933.234.985	6.006.653.383	11.939.888.368
	Instrumente de capitaluri proprii la valoare justă	Instrumente de capitaluri proprii la cost	Total instrumente de capitaluri proprii
31 decembrie 2011	4.768.466.068	5.963.176.400	10.731.642.468
Aporturi în natură ale Statului sub formă de acțiuni	-	5.211.070	5.211.070
Achiziții de acțiuni	62.217	-	62.217
Ieșiri	(194.884.889)	-	(194.884.889)
Reluări ale ajustărilor pentru depreciere	4.785.736	-	4.785.736
Modificări ale valorii juste	795.110.055	-	795.110.055
30 iunie 2012	5.373.539.187	5.968.387.470	11.341.926.657

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2012
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

9. Instrumente de capitaluri proprii (continuare)

În iunie 2012, Fondul a vândut integral participația deținută în Azomureș SA în cadrul unei oferte publice de preluare obligatorie inițiată de principalul acționar al societății la prețul de 2,22 Lei pe acțiuni, și o parte din deținerile sale în Erste Group Bank AG și Raiffeisen Bank Internațional AG.

În cursul primului semestru al anului 2012, Fondul a primit 521.107 acțiuni în Hidroelectrica SA, fiind înregistrate ca o contribuție în natură la capitalul social al Fondului, a căror valoare nominală (de 10 Lei /acțiune) a fost compensată cu creanța aferentă capitalului social nevărsat al Fondului. Aceste acțiuni au fost primite ca urmare a aplicării prevederilor Legii nr. 247/2005. Sursa majorării capitalului social o reprezintă terenurile pentru care societatea a dobândit certificate de proprietate.

În cursul primului semestru al anului 2012 au fost înregistrate la Registrul Comerțului următoarele fuziuni ale societăților din portofoliul Fondului:

- La data de 31 ianuarie 2012 a fost finalizată fuziunea societăților Primcom SA, Delfincom SA și Prestări Servicii SA. În noiembrie 2011, Adunările Generale ale Acționarilor societăților Primcom SA, Delfincom SA și Prestări Servicii SA, au aprobat fuziunea celor trei societăți, cu Primcom SA, în calitate de societate absorbantă, iar Delfincom SA și Prestări Servicii SA, în calitate de societăți absorbite. Ca urmare a acestei fuziuni, Fondul deține 75,48% în Primcom SA, în timp ce Delfincom SA și Prestări Servicii SA au fost radiate de la Registrul Comerțului.
- În mai 2012 a fost finalizată fuziunea Complexului Energetic Turceni SA, Complexului Energetic Craiova SA, Complexului Energetic Rovinari SA și Societății Naționale a Lignitului Oltenia SA pentru crearea noii societăți Complexul Energetic Oltenia SA. Fuziunea a fost aprobată de Adunările Generale ale Acționarilor acestor societăți în data de 30 aprilie 2012 și a fost înregistrată la Registrul Comerțului în mai 2012. Fondul deține 21,54% din noua societate.

Insolvența Hidroelectrica

La data de 20 iunie 2012, Tribunalul București a admis cererea de deschidere a procedurii de insolvență depusă de Hidroelectrica SA. La data întocmirii acestor situații financiare, procedura de insolvență se află într-un stadiu incipient, Fondul nefiind în poziția de a realiza o evaluare rezonabilă a valorii juste a participației deținute în Hidroelectrica SA, necesară pentru efectuarea testului de depreciere în vederea evaluării unei eventuale ajustări pentru pierderi de valoare.

Ca urmare, valoarea contabilă a investiției în Hidroelectrica reflectată în aceste situații financiare este de 2.769.521.999 Lei, și nu reflectă nicio ajustare pentru pierderi de valoare care ar fi putut fi necesară dacă efectuarea testului de depreciere ar fi fost posibilă.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2012
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

9. Instrumente de capitaluri proprii (continuare)

Structura portofoliului Fondului era următoarea:

	30 iunie 2012	31 decembrie 2011
Instrumente de capitaluri proprii la valoare justă		
OMV Petrom S.A.	4.271.673.820	3.303.427.754
Transgaz S.A.	338.807.040	394.127.877
BRD - Groupe Societe Generale S.A.	225.186.735	271.899.654
Alro Slatina S.A.	160.346.371	236.875.321
Transelectrica S.A.	120.523.682	172.176.689
Raiffeisen Bank International AG	97.794.535	94.094.574
Conpet S.A.	77.143.830	89.949.706
Erste Group Bank AG	26.400.321	72.055.218
Altele	55.662.854	133.859.275
	5.373.539.187	4.768.466.068
Instrumente de capitaluri proprii la cost	30 iunie 2012	31 decembrie 2011
Hidroelectrica S.A.	2.769.521.999	2.764.310.929
Complexul Energetic Oltenia S.A.	670.084.812	-
Nuclearelectrica S.A.	581.846.011	581.846.011
Romgaz S.A.	416.301.444	416.301.444
Electrica Distribuție Muntenia Nord S.A.	165.223.950	165.223.950
Enel Distribuție Banat S.A.	141.578.929	141.578.929
Aeroportul Internațional Henri Coanda București S.A.	131.168.262	131.168.262
E.ON Moldova Distribuție S.A.	131.073.011	131.073.011
Electrica Distribuție Transilvania Sud S.A.	125.918.628	125.918.628
Electrica Distribuție Transilvania Nord S.A.	115.755.059	115.755.059
Enel Distribuție Dobrogea S.A.	114.760.052	114.760.052
Enel Distribuție Muntenia S.A.	107.277.263	107.277.263
Posta Romana S.A.	84.664.380	84.664.380
Complexul Energetic Turceni S.A.	-	282.299.927
Complexul Energetic Craiova S.A.	-	250.169.153
Complexul Energetic Rovinari S.A.	-	137.615.732
Altele	413.213.670	413.213.670
	5.968.387.470	5.963.176.400
Total instrumente de capitaluri proprii	11.341.926.657	10.731.642.468

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

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2012
(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 funcție de metoda de evaluare.

Nivelele au fost definite după cum urmează:

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

La 30 iunie 2012:

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Instrumente de capitaluri proprii la valoare justă	5.373.539.187	-	-	5.373.539.187
Certificate de trezorerie	139.843.896	-	-	139.843.896
	5.513.383.083	-	-	5.513.383.083

La 31 decembrie 2011:

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Instrumente de capitaluri proprii la valoare justă	4.768.466.068	-	-	4.768.466.068
Certificate de trezorerie	195.919.673	-	-	195.919.673
	4.964.385.741	-	-	4.964.385.741

10. Creanțe privind impozitul amânat

	30 iunie 2012	31 decembrie 2011
Diferențe temporare impozabile		
Pierderi din deprecierea instrumentelor de capitaluri proprii	4.465.610.106	4.470.395.844
Modificările valorii juste a instrumentelor de capitaluri proprii	(2.271.628.138)	(1.476.518.081)
Provizioane	59.525	59.525
	2.194.041.493	2.993.937.288
Creanțe privind impozitul pe profit amânat de 16%	351.046.639	479.029.966
Total creanțe privind impozitul pe profit amânat	351.046.639	479.029.966

Cotele de impozitare efective utilizate pentru determinarea impozitului amânat la 30 iunie 2012 și 31 decembrie 2011 au fost de 16% (cota de impozitare standard).

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2012
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

11. Alte active

	30 iunie 2012	31 decembrie 2011
Creanțe din vânzarea de instrumente de capitaluri proprii	19.736.647	-
Dobânzi de încasat ca urmare a plății dividendelor cu întârziere	-	470.404
Impozit pe dividende de recuperat de la autoritățile fiscale din Austria	807.646	1.727.358
Cheltuieli în avans	112.722	28.412
Alte active	39.742	40.558
Impozit pe profit de recuperat de la bugetul de stat	-	291.912
	20.696.757	2.558.644

12. Alte datorii

	30 iunie 2012	31 decembrie 2011
Comisioane datorate societății de administrare a investițiilor	8.643.096	27.179.316
Dividende de plătit	397.077.165	12.238.494
Comision CNVM	1.306.460	1.200.075
Provizioane	59.523	59.523
Impozit pe dividende	17.926.253	1.134.222
Alte datorii	934.396	454.664
	425.946.893	42.266.294

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2012
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

13. Capitaluri proprii

(a) Capitalul social

La 30 iunie 2012 capitalul social subscris cuprindea 13.778.392.208 acțiuni ordinare, având o valoare nominală de 1 Leu pe acțiune, din care 365.612.042 erau acțiuni neplătite.

Capitalul social nevărsat reprezintă valoarea netă a anumitor contribuții ale statului român ca și acționar al Fondului, reprezentat de Ministerul Finanțelor Publice, care au fost înregistrate în anii anteriori ca și capital social vărsat (în baza Legii 247/2005), iar în cursul anului 2011, o parte din acest capital vărsat a fost transferată în categoria capital social nevărsat.

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

La 31 decembrie 2011 capitalul social subscris cuprindea 13.778.392.208 acțiuni ordinare, având o valoare nominală de 1 Leu pe acțiune, din care 370.823.112 erau acțiuni neplătite.

Până la data de 30 iunie 2012, participația statului român în Fondul Proprietatea a scăzut la 2,66% (31 decembrie 2011: 2,71%) din care doar 0,006% reprezentau acțiuni plătite.

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

Rezerva de valoare justă în sumă de 1.908.167.635 Lei la 30 iunie 2012 (31 decembrie 2011: 1.240.275.189 Lei) cuprinde modificarea cumulată netă a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vânzare până în momentul derecunoașterii sau deprecierii acestora.

(c) Acțiuni proprii

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

În cadrul adunării acționarilor din aprilie 2012, acționarii au aprobat anularea acțiunilor proprii și reducerea capitalului social, dar înregistrarea deciziei la Registrul Comerțului a fost blocată la cererea unuia dintre acționari.

Aceeași Adunare Generală a Acționarilor a aprobat al doilea program de răscumpărare: în funcție de disponibilitatea lichidităților, Administratorul Fondului a fost autorizat să răscumpere un număr maxim de 1,1 miliarde de acțiuni în următoarele 18 luni în intervalul de preț 0,2 - 1,5 Lei pe acțiune, care vor fi anulate după finalizarea programului de răscumpărare.

(d) Dividende

Repartizarea unui dividend brut de 0,03854 Lei pe acțiune, aferent profitului statutar al exercițiului financiar 2011, a fost aprobată de către Adunarea Generală a Acționarilor Fondului în aprilie 2012.

În cursul anului 2011, Adunarea Generală a Acționarilor Fondului a aprobat repartizarea unui dividend brut de 0,03141 Lei pe acțiune, aferent profitului statutar al exercițiului financiar 2010.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2012
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

14. Contingențe

La 30 iunie 2012 Fondul era implicat în diverse litigii, fie în calitate de reclamant fie în calitate de pârât. Conform cerințelor IAS 37 „Provizioane, datorii și active contingente”, Fondul a prezentat în situațiile financiare doar litigiile care ar putea avea un impact semnificativ asupra poziției financiare sau profitabilității acestuia. Cele mai importante litigii au fost următoarele:

- 1 Fondul este implicat în litigii legate de penalități de întârziere aplicate societăților care nu au plătit dividendele pentru anul 2005 (anumite dividende au fost plătite Fondului ulterior, în urma câștigării proceselor de către acesta). Astfel de litigii sunt încă în curs de soluționare. În general, hotărârile judecătorești au dat câștig de cauză cererilor făcute de către Fond.

Pretențiile formulate de Fond sunt în conformitate cu Legea 31/1990, iar aceste sume sunt cuvenite și trebuie plătite Fondului. Sumele trebuie recunoscute ca venituri când colectibilitatea lor devine foarte probabilă (respectiv când tribunalul s-a pronunțat irevocabil în favoarea Fondului).

- 2 În prezent pe rolul instanțelor există un litigiu care implică Fondul și Nuclearelectrica S.A..

În acest dosar, Fondul a chemat în judecată Nuclearelectrica S.A. și Ministerul Economiei și Comerțului (în prezent Ministerul Economiei Comerțului și Mediului de Afaceri) și a solicitat instanței să înregistreze în registrul acționarilor Nuclearelectrica S.A. transferul unui număr de 20.077.953 acțiuni din portofoliul Ministerului Economiei și Comerțului în portofoliul Fondului pentru a actualiza participația inițială a Fondului la capitalul social al Nuclearelectrica S.A. luând în considerare majorările care au avut loc între data de 1 februarie 2006 și data de 13 noiembrie 2007. Litigiul a fost soluționat în primă fază de către Tribunalul București, instanța respingând cererea Fondului. Fondul a formulat apel. Curtea de Apel București a respins apelul Fondului. Fondul a formulat recurs, solicitând Înaltei Curți de Casație și Justiție să dea o hotărâre definitivă și irevocabilă. Primul termen de judecată a fost stabilit pentru 29 noiembrie 2012. Instanța a revenit ulterior și a preschimbă termenul pentru 20 septembrie 2012.

Din motive de siguranță, având în vedere faptul că hotărârea pronunțată de către prima instanță în acest dosar este executorie, Fondul a blocat un număr de 340.796.918 acțiuni, în valoarea de 340.796.918 Lei, valoare determinată conform raportului de evaluare întocmit în octombrie 2007 de către un evaluator independent (Finevex S.R.L. Constanța) pentru acțiunile prezumate a fi deținute de către Fond la Nuclearelectrica. Fondul consideră că în fapt Ministerul Finanțelor Publice nu a contribuit cu această sumă la capitalul social al Fondului. După ce instanțele judecătorești vor pronunța o hotărâre irevocabilă cu privire la acest dosar, Fondul va propune acționarilor măsuri în scopul rezolvării problemei capitalului social nevărsat, dacă va fi cazul.

La data de 30 iunie 2012 Fondul deținea o participație de 9,72% din capitalul social al Nuclearelectrica, înregistrată la Registrul Comerțului.

- 3 Câțiva acționari minoritari ai Fondului au chemat în judecată Fondul solicitând anularea anumitor decizii ale Adunării Generale a Acționarilor sau blocarea înregistrării unor decizii la Registrul Comerțului.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2012
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

14. Contingente (continuare)

Alte contingente ale Fondului includ următoarele:

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

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

- 2 Creanțe aferente World Trade Center SA:

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

În data de 1 octombrie 2007 a fost încheiat între AVAS și Fond un proces verbal de predare-primire, pe baza căruia toate documentele asociate creanțelor World Trade Center București S.A. au fost transferate Fondului.

În data de 4 octombrie 2007, Fondul a notificat World Trade Center București SA cu privire la cesiunea creanțelor. Între timp, transferul a fost înregistrat la Arhiva Electronică de Garanții Reale Mobiliare.

S-a inițiat procedura de insolvență pentru World Trade Center SA, următorul termen de judecată fiind stabilit pentru 26 noiembrie 2012.

În 2008 World Trade Center București SA a plătit 200.000 USD Fondului, în 2009, 200.000 USD, iar în 2010, 110.130,69 USD, 148.700,76 EUR și 8.724.887,92 Lei. În cursul anului 2011 precum și în primul semestru din 2012 nu a fost efectuată nicio astfel de plată către Fond. Conform OUG 81/2007, numerarul încasat a redus soldul creanțelor privind capitalul subscris nevărsat.

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

15. Părți afiliate

(a) Conducerea

	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2012	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2011
Salarii		
Membrii Comitetului Reprezentanților	253.507	265.500
	253.507	265.500

Nu au existat împrumuturi sau alte tranzacții între Fond și conducerea sa în 2011 sau în primele șase luni ale anului 2012.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2012
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

15. Părți afiliate (continuare)

Franklin Templeton Investment Management Ltd United Kingdom Sucursala București („Administratorul Fondului”) este atât managerul cât și administratorul unic al Fondului.

Tranzacțiile derulate între Fond și Administratorul Fondului sunt:

	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2012	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2011
Tranzacții		
Comision de gestionare a portofoliului	13.503.854	15.914.964
Comision de administrare	3.563.022	4.199.199
Cheltuieli cu chiria	51.953	49.454
Costuri operaționale	45.739	13.952
	17.164.568	20.177.570

La 30 iunie 2012, Fondul datora Administratorului Fondului, suma de 8.643.096 Lei (31 decembrie 2011: 27.401.373 Lei).

(b) Filiale

Filialele Fondului sunt următoarele, toate înregistrate în România:

	30 iunie 2012	31 decembrie 2011
Procentul de deținere		
Alcom S.A. Timisoara	72% #	72%
Carom - Broker de Asigurare S.A. Bucuresti	70% #	70%
Comsig S.A. Sighisoara	70% #	70%
Primcom S.A. Bucuresti *	75% #	79%
Romplumb S.A. Baia Mare	51% #	51%
Telerom Proiect S.A. Bucuresti	69% #	69%
Zirom	100%	100%

* În ianuarie 2012 s-a finalizat fuziunea dintre Primcom SA, Delfincom SA și Prestări Servicii SA, cu Primcom SA în calitate de companie absorbantă, în timp ce Delfincom SA și Prestări Servicii SA au fost societăți absorbite.

	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2012	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2011
Venituri brute din dividende		
Primcom S.A. Bucuresti	-	14.276.720
Delfincom S.A. Bucuresti	-	5.633.501
	-	19.910.221
	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2012	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2011
Dividende încasate		
Primcom S.A. Bucuresti	-	14.276.720
	-	14.276.720

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2012
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

15. Părți afiliate (continuare)

	30 iunie 2012	31 decembrie 2011
Dividende de încasat		
Delfincom S.A. Bucuresti	-	5.633.501
Carom - Broker de Asigurare S.A. Bucuresti	10.158	10.832
	10.158	5.644.333
Ajustare pentru pierderi din deprecieri		
Carom - Broker de Asigurare S.A. București	(10.158)	(10.158)
	(10.158)	(10.158)
	-	5.634.175

(c) Entități asociate

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

	30 iunie 2012	31 decembrie 2011
Procentul de deținere		
OMV Petrom S.A.	20%	20%

În cursul primului semestru al anului 2012 Fondul a înregistrat și a încasat de la OMV Petrom SA un dividend de 353.125.036 lei (30 iunie 2011: 201.623.004 lei).

16. Evenimente ulterioare

În mai 2012, acționarii GDF Suez Energy România au aprobat majorarea capitalului social prin emiterea a 2.116.536 de acțiuni adiționale, cu o valoare nominală de 10 lei/acțiune. În iulie 2012, Fondul a subscris 253.984 de acțiuni în valoare totală de 2.539.840 lei.

Anexa 4

DECLARAȚIA PERSOANELOR RESPONSABILE

în conformitate cu prevederile art.30 din Legea contabilității nr.82/1991
și Regulamentul CNVM nr. 1/2006 art. 112¹, alin. 1, lit. c

S-au întocmit situațiile financiare semestriale la data de 30 iunie 2012 pentru:

Entitate: S.C. Fondul Proprietatea S.A.

Adresa: BUCUREȘTI, SECTOR 1, STR. BUZEȘTI NR. 78-80, ETAJ 7

Număr din registrul comerțului: J40/21901/28.12.2005

Forma de proprietate: 22 (proprietate mixta cu capital de stat sub 50%, societate comerciala cu capital de stat și privat autohton și străin)

Cod și denumire clasa CAEN: 6430 "Fonduri mutuale și alte entități financiare similare."

Cod unic de înregistrare: 18253260

Subsemnații Grzegorz Maciej Konieczny, Reprezentant Legal și Mihaela Moleavin, Manager raportare financiară ai Franklin Templeton Investment Management Ltd. United Kingdom, Sucursala București, în calitate de administrator unic al S.C. Fondul Proprietatea S.A., își asumă răspunderea pentru întocmirea situațiilor financiare semestriale la 30 iunie 2012 și confirmă că:

- a) politicile contabile utilizate la întocmirea situațiilor financiare semestriale sunt în conformitate cu reglementările contabile aplicabile;
- b) situațiile financiare semestriale oferă o imagine fidelă a poziției financiare, performanței financiare și a celorlalte informații referitoare la activitatea desfășurată;
- c) persoana juridică își desfășoară activitatea în condiții de continuitate;
- d) raportul semestrial de activitate al Franklin Templeton Investment Management Ltd. United Kingdom, Sucursala București privind administrarea Fondului Proprietatea S.A. pentru primul semetru al anului 2012 cuprinde o analiză corectă a dezvoltării și performanțelor Fondului Proprietatea S.A., precum și o descriere a principalelor riscuri și incertitudini specifice activității desfășurate.

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

Grzegorz Maciej Konieczny
Reprezentant legal

Mihaela Moleavin
Manager raportare financiară

Anexa 5

Modificări ale Actului Constitutiv al Fondului Proprietatea în prima jumătate a anului 2012

Hotărârea nr. 2 / 04 aprilie 2012 a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.

Sediul social: Str. Buzzești, nr. 78-80, etaj 7, sector 1, București, înregistrată în Registrul Comerțului sub numărul J40/21901/2005, cod de înregistrare fiscală 18253260

Astăzi, 04 aprilie 2012, ora 10:00, acționarii S.C. Fondul Proprietatea S.A. s-au întâlnit în Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor (AGEA) S.C. Fondul Proprietatea S.A. în prima convocare, la Hotel Hilton, Strada Episcopiei nr. 1-3, Sala Le Diplomate, sector 1, București.

La deschiderea lucrărilor se constată că 117 acționari sunt prezenți sau reprezentați, deținând un număr de 6.134.827.988 acțiuni, reprezentând 45,21% din totalul acțiunilor plătite, deținând 6.134.827.988 drepturi de vot.

Președintele de ședință, Dl. Grzegorz Maciej Konieczny, reprezentant legal al Administratorului unic – Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București, cu sediul în București, Str. Buzzești, Nr. 78-80, etajele 7 și 8, sector 1, București, înregistrată la Registrul Comerțului sub J40/8587/2009, având cod de identificare fiscală 25851096, înregistrată în Registrul public al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare (CNVM) sub numărul PJM05SSAM/400001 constată că AGEA este statutară și legal constituită și poate adopta decizii în mod valabil cu privire la problemele înscrise pe ordinea de zi.

Având în vedere:

- Convocatorul pentru AGEA publicat în Monitorul Oficial Partea a IV-a numărul 785 din data de 01.03.2012, în cotidianul “România Liberă” din data de 01.03.2012, și pe website-ul societății S.C. Fondul Proprietatea S.A. – www.fondulproprietatea.ro din data de 01.03.2012,
- Prevederile Actului constitutiv al S.C. Fondul Proprietatea S.A. în vigoare,
- Dispozițiile Legii 31/1990 privind societățile comerciale, republicată cu modificările și completările ulterioare,
- Dispozițiile Legii 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,
- Art. 147-158 ale Regulamentului 15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor, emis de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, cu modificările și completările ulterioare,
- Dispozițiile Regulamentului CNVM 6/2009 privind exercitarea anumitor drepturi ale acționarilor în cadrul adunărilor generale ale societăților comerciale, cu modificările și completările ulterioare,
- Art. 21 al Regulamentului CNVM nr. 4/2010 privind înregistrarea la Comisia Națională a Valorilor Mobiliare și funcționarea Societății Comerciale “Fondul Proprietatea” – S.A., precum și tranzacționarea acțiunilor emise de aceasta,

În urma dezbaterilor pe marginea ordinii de zi, acționarii S.C. Fondul Proprietatea S.A. au hotărât următoarele:

- I. Alegerea Dlui. Radu Florescu, acționar al S.C Fondul Proprietatea S.A., ca secretar de ședință al AGEA conform dispozițiilor art. 129 alin 2 din Legea 31/1990.

Prezentul punct a fost adoptat cu 2.906.853.763 voturi reprezentând 99,04% din voturile valabil exprimate. Au fost înregistrate 27.199.046 voturi împotriva și 730.995 abțineri. Au fost anulate 37.941.400 voturi.

Ulterior alegerii Dlui. Radu Florescu ca secretar de ședință, Administratorul unic a numit-o pe Dna. Loredana Văduva ca secretar tehnic al ședinței.

- II. Aprobarea ordinii de zi AGEA.

Prezentul punct a fost adoptat cu 6.053.214.525 voturi reprezentând 99,67% din voturile valabil exprimate. Au fost înregistrate 3,408,744 voturi împotriva și 16,503,199 abțineri. Au fost anulate 37,941,400 voturi.

- III. Modificarea Actului Constitutiv în vigoare după cum urmează:

III.1. Articolul 14 se modifică și va avea următorul cuprins:

“ART. 14

Organizarea adunării generale a acționarilor

- I. Cvorum și drepturi de vot

- (1) La prima convocare, pentru validitatea deliberărilor adunării generale ordinare a acționarilor este necesară prezența acționarilor care să reprezinte cel puțin o pătrime din totalul acțiunilor care dau drept de vot. Hotărârile adunării generale ordinare a acționarilor se iau cu majoritatea voturilor exprimate. Hotărârea adunării generale ordinare a acționarilor referitoare la revocarea Comitetului reprezentanților și a S.A.I. se ia cu o majoritate de cel puțin două treimi din numărul voturilor acționarilor prezenți sau reprezentați.
- (2) Dacă adunarea generală ordinară a acționarilor nu poate lucra din cauza lipsei cvorumului reglementat la alin. (1), adunarea ce se va întruni la o a doua convocare poate să delibereze asupra punctelor de pe ordinea de zi a celei dintâi adunări, indiferent de cvorumul întrunit, luând hotărâri cu majoritatea voturilor exprimate.
- (3) Pentru validitatea deliberărilor adunării generale extraordinare a acționarilor sunt necesare:
 - a) la prima convocare, prezența acționarilor reprezentând cel puțin o pătrime din totalul acțiunilor cu drept de vot, iar hotărârile să fie luate cu majoritatea voturilor deținute de acționarii prezenți sau reprezentați;
 - b) la a doua convocare, adunarea generală a acționarilor poate să delibereze asupra punctelor de pe ordinea de zi a celei dintâi adunări, în prezența acționarilor reprezentând cel puțin o cincime din numărul total de acțiuni cu drept de vot, luând hotărâri cu majoritatea voturilor deținute de acționarii prezenți sau reprezentați.
- (4) Prezența acționarilor reprezentând cel puțin 50% din totalul drepturilor de vot, atât la prima cât și la cea de-a doua convocare, este cerută pentru validitatea deliberărilor adunării generale extraordinare a acționarilor pentru adoptarea unei hotărâri privind:
 - (i) majorarea capitalului social,
 - (ii) reducerea capitalului social, mai puțin cea privind reducerea capitalului social ca urmare a dobândirii propriilor acțiuni, urmată de anularea lor sau a scutirii acționarilor care nu au făcut toate vărsămintele pentru achitarea acțiunilor neplătite sau
 - (iii) dizolvarea anticipată a Fondului Proprietatea, efectuate în condițiile legii.

- (5) Pentru validitatea deliberării adunării generale extraordinare a acționarilor privind reducerea capitalului social ca urmare a dobândirii propriilor acțiuni urmată de anularea lor sau a scutirii acționarilor care nu au făcut toate vârsămintele pentru achitarea acțiunilor neplătite, este necesară prezența acționarilor reprezentând:
- (i) cel puțin $\frac{1}{4}$ din drepturile de vot la prima convocare și
 - (ii) cel puțin $\frac{1}{5}$ din totalul numărului de acțiuni dând drept de vot, la cea de-a doua convocare.
- (6) Decizia de modificare a obiectului principal de activitate al Fondului Proprietatea, de reducere sau majorare a capitalului social, de schimbare a formei juridice, de fuziune, divizare sau de dizolvare a acestuia se ia cu o majoritate de cel puțin două treimi din voturile aferente acțiunilor cu drept de vot deținute de acționarii prezenți sau reprezentați.

II. Desfășurarea adunărilor

- (7) În ziua și la ora stabilite în convocare, ședința adunării generale a acționarilor va fi deschisă de reprezentantul permanent al S.A.I. sau, în lipsa acestuia, de cel care îi ține locul. Reprezentantul legal al S.A.I. sau o persoană desemnată de acesta va fi președintele adunării. La adunarea generală vor participa și membrii Comitetului reprezentanților.
- (8) Adunarea generală va alege dintre acționarii prezenți 1 până la 3 secretari, care vor verifica lista de prezență a acționarilor, indicând capitalul social pe care îl reprezintă fiecare, procesul-verbal întocmit de secretarul tehnic pentru constatarea numărului acțiunilor depuse și îndeplinirea tuturor formalităților cerute de lege și de actul constitutiv pentru ținerea adunării generale a acționarilor.
- (9) Un proces-verbal, semnat de președinte și secretar, va constata îndeplinirea formalităților de convocare, data și locul adunării generale a acționarilor, acționarii prezenți, membrii Comitetului reprezentanților prezenți, numărul acțiunilor, dezbaterile în rezumat, hotărârile luate, iar la cererea acționarilor, declarațiile făcute de aceștia în ședință.
- (10) La fiecare proces-verbal se vor anexa actele referitoare la convocare, listele de prezență a acționarilor, precum și, după caz, procurile reprezentanților acționarilor.
- (11) Reprezentantul permanent al S.A.I. va putea desemna, dintre angajații S.A.I., unul sau mai mulți secretari tehnici, care să îndeplinească atribuțiile ce le revin în conformitate cu prevederile legale.
- (12) Hotărârile adunării generale a acționarilor se redactează pe baza procesului-verbal și se semnează de reprezentantul permanent al S.A.I. sau de o persoană desemnată de acesta. Procesul-verbal va fi trecut în registrul adunărilor generale a acționarilor.
- (13) Ținând seama de numărul extrem de mare al acționarilor Fondului Proprietatea, împrejurare care, practic, face imposibilă întrunirea tuturor acestora la adunarea generală a acționarilor, ca organ suprem de conducere, acționarii vor putea participa personal, prin mandatar cu procură specială sau își vor putea exprima votul prin corespondență sau electronic; procedura și formularele pentru procură, votul prin corespondență și votul electronic vor fi stabilite de S.A.I. în conformitate cu prevederile legale în vigoare și vor fi făcute publice pe pagina de internet a Fondului Proprietatea cel târziu la data publicării convocatorului aferent adunării generale a acționarilor.
- (14) Având în vedere instituirea dreptului de vot prin corespondență, drept pe care îl poate exercita și care este recomandabil să fie exercitat de către oricare dintre acționari, cvorumul statutar ce trebuie îndeplinit pentru valabila desfășurare a oricărui tip de adunare generală a acționarilor se calculează cu includerea voturilor considerate valide transmise prin corespondență.

- (15) Și în cazul votului prin corespondență, fiecare acționar este în drept să se pronunțe, în scris, cu privire la toate problemele înscrise pe ordinea de zi, votând "pentru", "împotrivă" sau "abținere". Voturile exprimate și neanulate pentru vicii de procedură sunt luate în calcul.
- (16) Au dreptul să participe la adunările generale toți acționarii care, la data de referință, sunt înscrși în Registrul acționarilor, ținut în condițiile legii.
- (17) În vederea asigurării posibilității efective și reale a tuturor acționarilor de a lua cunoștință despre conținutul documentelor și propunerilor celor care solicită organizarea adunărilor generale ale acționarilor, prin grija S.A.I., acestea li se vor pune la dispoziție, la sediul Fondului Proprietatea, precum și pe pagina de internet a Fondului Proprietatea, cu cel puțin 30 de zile înainte de data prevăzută pentru ținerea adunării. În cazul convocării adunării generale de către Comitetul reprezentanților, S.A.I. are obligația de a realiza toate formalitățile de mai sus la solicitarea Comitetului reprezentanților. În caz de imposibilitate obiectivă de realizare a acestei modalități de comunicare cu acționarii, Comitetul reprezentanților va anunța în convocator o altă adresă decât cea a Fondului Proprietatea, la care vor putea fi puse la dispoziția acționarilor documentele mai sus arătate, în conformitate cu prevederile legale în vigoare.
- (18) În anunțurile prin care se aduce la cunoștință convocarea adunării generale a acționarilor Fondului Proprietatea se va indica de către S.A.I. data de referință în raport cu care vor fi îndreptățiți să participe și să voteze acționarii. De asemenea, se va stabili dată până la care acționarii își pot trimite voturile, precum și procedura votului prin corespondență, cu privire la oricare dintre problemele supuse aprobării. În cazul în care convocarea adunării generale se va face de către Comitetul reprezentanților, atribuțiile mai sus arătate vor fi exercitate de Comitetul reprezentanților. Data-limită până la care pot fi înregistrate voturile prin corespondență este ulterioară cu cel puțin 5 zile lucrătoare datei de publicare a materialelor informative și este anterioară datei primei convocări a adunării generale a acționarilor cu cel puțin 48 de ore.
- (19) Voturile acționarilor vor fi trimise electronic sau prin scrisoare recomandată la sediul Fondului Proprietatea, într-o formă clară și precisă, conținând mențiunea "pentru", "împotrivă" ori "abținere" la fiecare problemă supusă aprobării.
- (20) Voturile transmise electronic sau prin corespondență vor fi anulate dacă nu respectă procedura stabilită de S.A.I., elaborată în conformitate cu reglementările Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, neputând fi luate în considerare la calculul cvorumului de prezență.

III. Exercițarea dreptului de vot în adunarea generală a acționarilor

- (21) Acționarii pot fi reprezentați în cadrul oricărei adunări generale de către alți acționari sau de către terțe persoane delegate expres de către acționar pentru respectiva adunare generală.
- (22) Hotărârile adunărilor generale ale acționarilor se iau prin vot deschis, cu excepția situațiilor în care legea sau prezentul act constitutiv nu dispune altfel.
- (23) Doar acționarii înregistrați în Registrul acționarilor societății la data de referință stabilită de S.A.I. sau, în cazul convocării adunării generale de către Comitetul reprezentanților, de către acesta, în momentul convocării adunării generale a acționarilor vor fi îndreptățiți să participe la adunare și să voteze după ce își dovedesc identitatea.
- (24) Votul secret este obligatoriu pentru alegerea și revocarea S.A.I., a membrilor Comitetului reprezentanților, a auditorilor financiari și pentru luarea măsurilor/hotărârilor referitoare la răspunderea S.A.I., a membrilor Comitetului reprezentanților și a auditorilor financiari ai Fondului Proprietatea.
- (25) Procedura referitoare la votul secret, în cazurile în care este aplicabil, va fi aprobată de S.A.I. și va fi făcută publică pe pagina de internet a Fondului Proprietatea, cel târziu la data publicării convocatorului aferent adunării generale a acționarilor.

- (26) Hotărârile adunării generale a acționarilor sunt obligatorii pentru toți acționarii, inclusiv pentru acționarii absenți, nereprezențați, care s-au abținut sau care au votat împotriva.
- (27) Acționarii care nu au capacitate de exercițiu, precum și persoanele juridice pot fi reprezentați/reprezentate prin reprezentanții lor legali care, la rândul lor, pot da altor persoane împuternicire pentru respectiva adunare generală a acționarilor.”

Prezentul punct a fost adoptat cu 5.689.831.643 voturi reprezentând 97,80% din voturile valabil exprimate. Au fost înregistrate 35.985.727 voturi împotriva și 91.451.546 abțineri. Au fost anulate 37.941.400 voturi.

III.2 Aprobarea noului Act constitutiv al S.C. Fondul Proprietatea S.A. Proiectul noului act constitutiv supus aprobării conține a fost cuprins în Anexa 1 la convocator. Anexa 1 a fost parte integrantă din convocator. Noul Act Constitutiv va intra în vigoare după avizarea acestuia de către CNVM, în condițiile legislației în vigoare. Noul Act Constitutiv are următorul conținut:

Act constitutiv

CAP. I

Denumirea societății comerciale, forma juridică, sediul și durata

ART. 1

Denumirea societății comerciale

- (1) Denumirea societății este Societatea Comercială "Fondul Proprietatea" - S.A.
- (2) În orice factură, ofertă, comandă, tarif, prospect și alte documente întrebuințate în comerț, emanând de la societate, se vor menționa denumirea, forma juridică, sediul social, numărul din registrul comerțului, codul unic de înregistrare și atât capitalul social subscris, cât și cel vărsat, precum și mențiunea "societate de investiții de tip închis".

ART. 2

Forma juridică a societății comerciale

- (1) Societatea Comercială "Fondul Proprietatea" - S.A., denumită în continuare Fondul Proprietatea, este persoană juridică română, având formă juridică de societate comercială pe acțiuni.
- (2) Fondul Proprietatea se organizează, funcționează și își încetează activitatea conform prevederilor Legii nr. 247/2005 privind reforma în domeniile proprietății și justiției, precum și unele măsuri adiacente, cu modificările și completările ulterioare, ale Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, și ale Legii nr. 31/1990 privind societățile comerciale, republicată, cu modificările și completările ulterioare.
- (3) Fondul Proprietatea este înființat ca alt organism de plasament colectiv (A.O.P.C.), societate de investiții de tip închis, astfel cum este definit la art. 114 alin. (1) lit. b) din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare.

ART. 3

Sediul societății comerciale

- (1) Sediul social al Fondului Proprietatea este în municipiul București, str. Buzești nr. 78-80, etaj 7, sectorul 1. Sediul social poate fi schimbat în altă locație din România, pe baza unei decizii a societății de administrare (S.A.I.), în condițiile art. 21 alin. (3) pct. (xii).
- (2) Societatea comercială poate înființa sedii secundare de tipul sucursalelor, reprezentanțelor, punctelor de lucru sau altor unități fără personalitate juridică, în condițiile prevăzute de lege.

ART. 4

Durata societății comerciale

Durata de funcționare a Fondului Proprietatea nelimitată.

CAP. II

Scopul și obiectul de activitate ale societății comerciale

ART. 5

Scopul societății comerciale

Scopul Fondului Proprietatea constă în administrarea și gestionarea portofoliului.

ART. 6

Obiectul de activitate

- (1) Fondul Proprietatea are ca obiect principal de activitate administrarea și gestionarea portofoliului.
- (2) Domeniul principal de activitate al Fondului Proprietatea este cel descris de codul CAEN 643 - fonduri mutuale și alte entități financiare similare, iar activitatea principală este efectuarea de investiții financiare - CAEN 6430.
- (3) Obiectul de activitate al Fondului Proprietatea constă în:
 - a) administrarea și gestionarea portofoliului;
 - b) alte activități auxiliare și adiacente, în conformitate cu reglementările în vigoare.

CAP. III

Capitalul social, acțiunile

ART. 7

Capitalul social

- (1) Capitalul social al Fondului Proprietatea este în valoare de 13.778.392.208 lei, împărțit în 13.778.392.208 de acțiuni nominative, ordinare, cu o valoare nominală de 1 leu fiecare. Calitatea de acționar al Fondului Proprietatea se atestă prin extras de cont emis de către Depozitarul central.
- (2) Datele de identificare ale fiecărui acționar, aportul fiecăruia la capitalul social, numărul de acțiuni la care are dreptul și cota de participare din totalul capitalului social sunt cuprinse în Registrul acționarilor ținut în sistem computerizat de către Depozitarul central.

ART. 8

Reducerea sau majorarea capitalului social

- (1) Adunarea generală extraordinară a acționarilor va decide, în condițiile legii, cu privire la majorarea și reducerea capitalului social al Fondului Proprietatea, în conformitate cu prevederile art. 12 alin. (3) lit. b) și c).
- (2) Capitalul social va putea fi majorat, în condițiile legii, prin:
 - a) prin emisiunea de acțiuni noi în schimbul unor aporturi în numerar;
 - b) încorporarea rezervelor, cu excepția rezervelor legale și a rezervelor constituite din reevaluarea patrimoniului, precum și a beneficiilor sau a primelor de emisiune.

- (3) Majorările de capital prevăzute la alin. (2) vor fi înregistrate la oficiul registrului comerțului, în baza hotărârii adunării generale a acționarilor a Fondului Proprietatea.
- (4) Orice reducere a capitalului social se face în condițiile prevăzute de lege.
- (5) Capitalul social poate fi redus prin:
 - a) reducerea numărului de acțiuni;
 - b) reducerea valorii nominale a acțiunilor; și
 - c) alte procedee prevăzute de lege.
- (6) În cazul în care S.A.I. constată că în urma pierderilor valoarea activului net, determinată ca diferență între totalul activelor și datoriile Fondului Proprietatea, reprezintă mai puțin de jumătate din valoarea capitalului social subscris, acesta are obligația de a convoca adunarea generală extraordinară a acționarilor, care va hotărî dacă Fondul Proprietatea trebuie să fie dizolvat. Dacă adunarea generală extraordinară a acționarilor nu decide dizolvarea Fondului Proprietatea, atunci Fondul Proprietatea este obligat ca, cel târziu până la încheierea exercițiului financiar ulterior celui în care au fost constatate pierderile, să procedeze la reducerea capitalului social cu un quantum cel puțin egal cu cel al pierderilor care nu au putut fi acoperite din rezerve, dacă în acest interval activul net al Fondului Proprietatea nu a fost reconstituit până la nivelul unei valori cel puțin egale cu jumătate din capitalul social.
- (7) Reducerea capitalului social se va realiza numai după trecerea unui termen de două luni de la data publicării în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, a hotărârii adunării generale extraordinare a acționarilor.

ART. 9

Acțiunile

- (1) Acțiunile Fondului Proprietatea sunt nominative, de valori egale, emise în formă dematerializată, evidențiate prin înscriere în cont, și acordă drepturi egale titularilor lor în condițiile prevăzute la art. 11.
- (2) Valoarea nominală a unei acțiuni este de 1 leu.
- (3) Acțiunile sunt indivizibile cu privire la Fondul Proprietatea, care nu recunoaște decât un proprietar pentru fiecare acțiune. În cazul în care o acțiune devine proprietatea mai multor persoane, Fondul Proprietatea/Depozitarul central nu este obligat să înscrie transmiterea atât timp cât acele persoane nu vor desemna un reprezentant unic pentru exercitarea drepturilor rezultând din acțiune.
- (4) Cesiunea parțială sau totală a acțiunilor între acționari sau terți se face în condițiile și cu procedura prevăzute de lege.
- (5) Fondul Proprietatea poate să dobândească propriile acțiuni, în condițiile prevăzute de legislația în vigoare.
- (6) Dreptul la dividende îl dețin acționarii înscrși în Registrul acționarilor, în conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare, precum și conform reglementărilor emise în aplicarea acesteia.

ART. 10

Obligațiuni

Fondul Proprietatea este autorizat să emită obligațiuni în condițiile legii. Fondul Proprietatea nu se poate împrumuta în scopuri investiționale.

ART. 11

Drepturi și obligații decurgând din acțiuni

- (1) Fiecare acțiune plătită de acționari, potrivit legii, conferă acestora dreptul la vot în adunarea generală a acționarilor, în conformitate cu prevederile alin. (2), dreptul de a alege și de a fi aleși în organele de conducere, dreptul de a participa la distribuirea profitului, conform prevederilor prezentului act constitutiv și dispozițiilor legale, respectiv alte drepturi prevăzute de actul constitutiv.
- (2) Acțiunile emise de Fondul Proprietatea dau dreptul la vot, astfel: fiecare acțiune dă dreptul la un vot.
- (3) Deținerea unei acțiuni implică adeziunea de drept la prezentul act constitutiv.
- (4) Drepturile și obligațiile legate de acțiuni urmează acțiunile în cazul trecerii lor în proprietatea altor persoane.

CAP. IV

Adunarea generală a acționarilor

ART. 12

Adunările generale ale acționarilor

- (1) Adunările generale ale acționarilor sunt ordinare și extraordinare.
- (2) Adunarea generală ordinară a acționarilor are următoarele competențe, atribuții și funcții:
 - a) discută, aprobă sau modifică situațiile financiare anuale după analizarea rapoartelor S.A.I. și ale auditorului financiar;
 - b) stabilește repartizarea profitului net și stabilește dividendele;
 - c) numește membrii Comitetului reprezentanților (CR) și îi revocă din funcție;
 - d) numește S.A.I. pe baza rezultatelor selecției efectuate în urma unei licitații pentru desemnarea S.A.I. și revocă mandatul acordat acesteia;
 - e) numește și revocă auditorul financiar și fixează durata minimă a contractului de audit financiar;
 - f) stabilește nivelul remunerației membrilor Comitetului reprezentanților, a S.A.I. și a auditorului financiar pentru exercițiul financiar curent;
 - g) se pronunță asupra gestiunii S.A.I. și îi evaluează performanțele și o descarcă de gestiune;
 - h) hotărăște cu privire la acționarea în justiție a S.A.I. și a auditorului financiar, după caz, pentru pagube pricinuite Fondului Proprietatea;
 - i) aprobă strategia și politicile de dezvoltare ale Fondului Proprietatea;
 - j) stabilește bugetul anual de venituri și cheltuieli și aprobă programul de activitate pe exercițiul financiar următor;
 - k) hotărăște cu privire la gajarea, închirierea sau constituirea de garanții reale mobiliare ori ipotecare asupra bunurilor proprietate a Fondului Proprietatea;
 - l) hotărăște în orice alte probleme privind Fondul Proprietatea, conform atribuțiilor legale.
- (3) Adunarea generală extraordinară a acționarilor are dreptul de a hotărî cu privire la:
 - a) înființarea sau desființarea unor sedii secundare: sucursale, agenții, reprezentanțe sau alte asemenea unități fără personalitate juridică;

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

ART. 13

Convocarea adunării generale a acționarilor

- (1) Adunarea generală a acționarilor se convoacă de către S.A.I. ori de câte ori este necesar. Anterior convocării adunării generale a acționarilor, S.A.I. va comunica Comitetului reprezentanților intenția de convocare a adunării generale și va introduce pe ordinea de zi toate punctele solicitate de Comitetul reprezentanților.
- (2) Adunarea generală ordinară a acționarilor se întrunește cel puțin o dată pe an, în cel mult 4 luni de la încheierea exercițiului financiar.
- (3) Termenul de întrunire nu poate fi mai mic de 30 de zile de la data publicării convocării în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a.
- (4) Adunarea generală a acționarilor, fie ordinară, fie extraordinară, va fi convocată ori de câte ori va fi nevoie, în conformitate cu prevederile legale în vigoare și cu dispozițiile din actul constitutiv, prin publicarea convocatorului în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, și într-un cotidian de circulație națională sau într-un ziar de largă circulație din localitatea în care se află sediul societății cu cel puțin 30 de zile înainte de data stabilită.
- (5) Unul sau mai mulți acționari, reprezentând individual sau împreună cel puțin 5% din capitalul social al Fondului Proprietatea, pot solicita, printr-o cerere scrisă adresată S.A.I., introducerea unor noi puncte pe ordinea de zi, în termen de cel mult 15 zile de la publicarea convocării.
- (6) Convocatorul, orice alt punct adăugat pe ordinea de zi la cererea acționarilor sau a Comitetului reprezentanților, situațiile financiare anuale, raportul anual al S.A.I., rapoartele Comitetului reprezentanților, precum și propunerea cu privire la distribuirea de dividende se pun la dispoziția acționarilor, la sediul Fondului Proprietatea, de la data convocării adunării generale, și se publică și pe pagina de internet, pentru liberul acces la informație al acționarilor. La cerere, acționarilor li se vor elibera copii de pe aceste documente.

- (7) Convocatorul va cuprinde locul, ora și data Ținerii adunării generale a acționarilor, precum și ordinea de zi, cu menționarea explicită a tuturor problemelor care vor face obiectul dezbaterilor acestora. La convocarea adunării generale a acționarilor se vor respecta prevederile art. 147 - 158 din Regulamentul nr. 15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor, aprobat prin Ordinul președintelui Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 67/2004, cu modificările ulterioare.
- (8) Când pe ordinea de zi figurează propuneri pentru modificarea actului constitutiv, convocarea va trebui să cuprindă textul integral al propunerilor. Când pe ordinea de zi figurează numirea membrilor Comitetului reprezentanților, în convocare se va menționa că lista cuprinzând informații cu privire la numele, localitatea de domiciliu și calificarea profesională ale persoanelor propuse pentru funcția de membru al Comitetului reprezentanților se află la dispoziția acționarilor, putând fi consultată și completată de acționari.
- (9) În înștiințarea pentru prima adunare generală a acționarilor se vor fixa ziua și ora pentru cea de-a doua adunare, având aceeași ordine de zi cu prima adunare, pentru a acoperi situația în care cea dintâi nu s-ar putea ține din cauza neîntrunirii cvorumului de prezență.
- (10) Adunarea generală a acționarilor se întrunește la sediul Fondului Proprietatea sau în alt loc indicat în convocare.
- (11) Comitetul reprezentanților poate cere S.A.I. convocarea adunării generale, iar dacă aceasta nu publică convocarea adunării generale în termen de 5 zile lucrătoare de la primirea solicitării, Comitetul reprezentanților poate convoca adunarea generală a acționarilor, în condițiile stabilite prin prezentul articol.
- (12) Președintele Comitetului reprezentanților poate cere S.A.I. convocarea adunării generale, în condițiile prevăzute de art. 16 alin. (4) , teza a doua.
- (13) S.A.I. convoacă de îndată adunarea generală a acționarilor, la cererea scrisă acționarilor reprezentând, individual sau împreună, cel puțin 5% din capitalul social, dacă cererea cuprinde dispoziții ce intră în atribuțiile adunării generale a acționarilor.
- (14) În cazul menționat la alin. (13) adunarea generală a acționarilor va fi convocată în termen de cel mult 30 de zile calendaristice și se va întruni în termen de cel mult 60 de zile calendaristice de la data la care S.A.I. a primit cererea acționarilor.
- (15) În cazul în care, în situația prevăzută la alin. (13) și (14), S.A.I. nu convoacă adunarea generală a acționarilor, acționarii care au formulat solicitarea adresată S.A.I. pot solicita Comitetului reprezentanților convocarea adunării generale. Dacă nici Comitetul reprezentanților nu convoacă adunarea generală, în termen de 10 zile lucrătoare de la data primirii solicitării, instanța de judecată de la sediul Fondului Proprietatea, cu citarea S.A.I., va putea autoriza convocarea adunării generale de către acționarii care au formulat cererea.

ART. 14

Organizarea adunării generale a acționarilor

I. Cvorum și drepturi de vot

- (1) La prima convocare, pentru validitatea deliberărilor adunării generale ordinare a acționarilor este necesară prezența acționarilor care să reprezinte cel puțin o pătrime din totalul acțiunilor care dau drept de vot. Hotărârile adunării generale ordinare a acționarilor se iau cu majoritatea voturilor exprimate. Hotărârea adunării generale ordinare a acționarilor referitoare la revocarea Comitetului reprezentanților și a S.A.I. se ia cu o majoritate de cel puțin două treimi din numărul voturilor acționarilor prezenți sau reprezentați.

- (2) Dacă adunarea generală ordinară a acționarilor nu poate lucra din cauza lipsei cvorumului reglementat la alin. (1), adunarea ce se va întruni la o a doua convocare poate să deliberaze asupra punctelor de pe ordinea de zi a celei dintâi adunări, indiferent de cvorumul întrunit, luând hotărâri cu majoritatea voturilor exprimate.
- (3) Pentru validitatea deliberărilor adunării generale extraordinare a acționarilor sunt necesare:
- a) la prima convocare, prezența acționarilor reprezentând cel puțin o pătrime din totalul acțiunilor cu drept de vot, iar hotărârile să fie luate cu majoritatea voturilor deținute de acționarii prezenți sau reprezentați;
 - b) la a doua convocare, adunarea generală a acționarilor poate să deliberaze asupra punctelor de pe ordinea de zi a celei dintâi adunări, în prezența acționarilor reprezentând cel puțin o cincime din numărul total de acțiuni cu drept de vot, luând hotărâri cu majoritatea voturilor deținute de acționarii prezenți sau reprezentați.
- (4) Prezența acționarilor reprezentând cel puțin 50% din totalul drepturilor de vot, atât la prima cât și la cea de-a doua convocare, este cerută pentru validitatea deliberărilor adunării generale extraordinare a acționarilor pentru adoptarea unei hotărâri privind:
- (i) majorarea capitalului social,
 - (ii) reducerea capitalului social, mai puțin cea privind reducerea capitalului social ca urmare a dobândirii propriilor acțiuni, urmată de anularea lor sau a scutirii acționarilor care nu au făcut toate vârsămintele pentru achitarea acțiunilor neplătite sau
 - (iii) dizolvarea anticipată a Fondului Proprietatea, efectuate în condițiile legii.
- (5) Pentru validitatea deliberării adunării generale extraordinare a acționarilor privind reducerea capitalului social ca urmare a dobândirii propriilor acțiuni urmată de anularea lor sau a scutirii acționarilor care nu au făcut toate vârsămintele pentru achitarea acțiunilor neplătite, este necesară prezența acționarilor reprezentând:
- (i) cel puțin $\frac{1}{4}$ din drepturile de vot la prima convocare și
 - (ii) cel puțin $\frac{1}{5}$ din totalul numărului de acțiuni dând drept de vot, la cea de-a doua convocare.
- (6) Decizia de modificare a obiectului principal de activitate al Fondului Proprietatea, de reducere sau majorare a capitalului social, de schimbare a formei juridice, de fuziune, divizare sau de dizolvare a acestuia se ia cu o majoritate de cel puțin două treimi din voturile aferente acțiunilor cu drept de vot deținute de acționarii prezenți sau reprezentați.

II. Desfășurarea adunărilor

- (7) În ziua și la ora stabilite în convocare, ședința adunării generale a acționarilor va fi deschisă de reprezentantul permanent al S.A.I. sau, în lipsa acestuia, de cel care îi ține locul. Reprezentantul legal al S.A.I. sau o persoană desemnată de acesta va fi președintele adunării. La adunarea generală vor participa și membrii Comitetului reprezentanților.
- (8) Adunarea generală va alege dintre acționarii prezenți 1 până la 3 secretari, care vor verifica lista de prezență a acționarilor, indicând capitalul social pe care îl reprezintă fiecare, procesul-verbal întocmit de secretarul tehnic pentru constatarea numărului acțiunilor depuse și îndeplinirea tuturor formalităților cerute de lege și de actul constitutiv pentru ținerea adunării generale a acționarilor.
- (9) Un proces-verbal, semnat de președinte și secretar, va constata îndeplinirea formalităților de convocare, data și locul adunării generale a acționarilor, acționarii prezenți, membrii Comitetului reprezentanților prezenți, numărul acțiunilor, dezbaterile în rezumat, hotărârile luate, iar la cererea acționarilor, declarațiile făcute de aceștia în ședință.

- (10) La fiecare proces-verbal se vor anexa actele referitoare la convocare, listele de prezență a acționarilor, precum și, după caz, procurile reprezentanților acționarilor.
- (11) Reprezentantul permanent al S.A.I. va putea desemna, dintre angajații S.A.I., unul sau mai mulți secretari tehnici, care să îndeplinească atribuțiile ce le revin în conformitate cu prevederile legale.
- (12) Hotărârile adunării generale a acționarilor se redactează pe baza procesului-verbal și se semnează de reprezentantul permanent al S.A.I. sau de o persoană desemnată de acesta. Procesul-verbal va fi trecut în registrul adunărilor generale a acționarilor.
- (13) Ținând seama de numărul extrem de mare al acționarilor Fondului Proprietatea, împrejurare care, practic, face imposibilă întrunirea tuturor acestora la adunarea generală a acționarilor, ca organ suprem de conducere, acționarii vor putea participa personal, prin mandat cu procură specială sau își vor putea exprima votul prin corespondență sau electronic; procedura și formularele pentru procura, votul prin corespondență și votul electronic vor fi stabilite de S.A.I. în conformitate cu prevederile legale în vigoare și vor fi făcute publice pe pagina de internet a Fondului Proprietatea cel târziu la data publicării convocatorului aferent adunării generale a acționarilor.
- (14) Având în vedere instituirea dreptului de vot prin corespondență, drept pe care îl poate exercita și care este recomandabil să fie exercitat de către oricare dintre acționari, cvorumul statutar ce trebuie îndeplinit pentru valabila desfășurare a oricărui tip de adunare generală a acționarilor se calculează cu includerea voturilor considerate valide transmise prin corespondență.
- (15) Și în cazul votului prin corespondență, fiecare acționar este în drept să se pronunțe, în scris, cu privire la toate problemele înscrise pe ordinea de zi, votând "pentru", "împotrivă" sau "abținere". Voturile exprimate și neanulate pentru vicii de procedură sunt luate în calcul.
- (16) Au dreptul să participe la adunările generale toți acționarii care, la data de referință, sunt înscrși în Registrul acționarilor, ținut în condițiile legii.
- (17) În vederea asigurării posibilității efective și reale a tuturor acționarilor de a lua cunoștință despre conținutul documentelor și propunerilor celor care solicită organizarea adunărilor generale ale acționarilor, prin grija S.A.I., acestea li se vor pune la dispoziție, la sediul Fondului Proprietatea, precum și pe pagina de internet a Fondului Proprietatea, cu cel puțin 30 de zile înainte de data prevăzută pentru ținerea adunării. În cazul convocării adunării generale de către Comitetul reprezentanților, S.A.I. are obligația de a realiza toate formalitățile de mai sus la solicitarea Comitetului reprezentanților. În caz de imposibilitate obiectivă de realizare a acestei modalități de comunicare cu acționarii, Comitetul reprezentanților va anunța în convocator o altă adresă decât cea a Fondului Proprietatea, la care vor putea fi puse la dispoziția acționarilor documentele mai sus arătate, în conformitate cu prevederile legale în vigoare.
- (18) În anunțurile prin care se aduce la cunoștință convocarea adunării generale a acționarilor Fondului Proprietatea se va indica de către S.A.I. data de referință în raport cu care vor fi îndreptățiți să participe și să voteze acționarii. De asemenea, se va stabili dată până la care acționarii își pot trimite voturile, precum și procedura votului prin corespondență, cu privire la oricare dintre problemele supuse aprobării. În cazul în care convocarea adunării generale se va face de către Comitetul reprezentanților, atribuțiile mai sus arătate vor fi exercitate de Comitetul reprezentanților. Data-limită până la care pot fi înregistrate voturile prin corespondență este ulterioară cu cel puțin 5 zile lucrătoare datei de publicare a materialelor informative și este anterioară datei primei convocări a adunării generale a acționarilor cu cel puțin 48 de ore.
- (19) Voturile acționarilor vor fi trimise electronic sau prin scrisoare recomandată la sediul Fondului Proprietatea, într-o formă clară și precisă, conținând mențiunea "pentru", "împotrivă" ori "abținere" la fiecare problemă supusă aprobării.
- (20) Voturile transmise electronic sau prin corespondență vor fi anulate dacă nu respectă procedura stabilită de S.A.I., elaborată în conformitate cu reglementările Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, neputând fi luate în considerare la calculul cvorumului de prezență..

III. Exercițarea dreptului de vot în adunarea generală a acționarilor

- (21) Acționarii pot fi reprezentați în cadrul oricărei adunări generale de către alți acționari sau de către terțe persoane delegate expres de către acționar pentru respectiva adunare generală.
- (22) Hotărârile adunărilor generale ale acționarilor se iau prin vot deschis, cu excepția situațiilor în care legea sau prezentul act constitutiv nu dispune altfel.
- (23) Doar acționarii înregistrați în Registrul acționarilor societății la data de referință stabilită de S.A.I. sau, în cazul convocării adunării generale de către Comitetul reprezentanților, de către acesta, în momentul convocării adunării generale a acționarilor vor fi îndreptățiți să participe la adunare și să voteze după ce își dovedesc identitatea.
- (24) Votul secret este obligatoriu pentru alegerea și revocarea S.A.I., a membrilor Comitetului reprezentanților, a auditorilor financiari și pentru luarea măsurilor/hotărârilor referitoare la răspunderea S.A.I., a membrilor Comitetului reprezentanților și a auditorilor financiari ai Fondului Proprietatea.
- (25) Procedura referitoare la votul secret, în cazurile în care este aplicabil, va fi aprobată de S.A.I. și va fi făcută publică pe pagina de internet a Fondului Proprietatea, cel târziu la data publicării convocatorului aferent adunării generale a acționarilor.
- (26) Hotărârile adunării generale a acționarilor sunt obligatorii pentru toți acționarii, inclusiv pentru acționarii absenți, nereprezentați, care s-au abținut sau care au votat împotriva.
- (27) Acționarii care nu au capacitate de exercițiu, precum și persoanele juridice pot fi reprezentați/reprezentate prin reprezentanții lor legali care, la rândul lor, pot da altor persoane împuternicire pentru respectiva adunare generală a acționarilor.

CAP. V

Comitetul reprezentanților

ART. 15

Organizare

- (1) Adunarea generală ordinară a acționarilor va numi un Comitet al reprezentanților, alcătuit din 5 membri, și le va stabili remunerația.
- (2) Orice acționar va avea dreptul de a formula propuneri cu privire la membrii Comitetului reprezentanților. Membrii Comitetului reprezentanților pot fi acționari ai Fondului Proprietatea sau alte persoane desemnate de acționari și trebuie să aibă experiența și cunoștințele corespunzătoare pentru a primi rapoartele S.A.I. și ale consultanților și de a emite judecăți pe baza informațiilor primite în legătură cu administrarea Fondului Proprietatea, în limitele obiectivelor și ale principiilor stabilite de politica de investiții, precum și de legile și regulamentele aplicabile. De asemenea, membrii Comitetului reprezentanților trebuie să aibă calificarea corespunzătoare pentru a decide (dacă este necesar, cu ajutorul unui consultant independent) dacă tranzacțiile propuse de S.A.I., care necesită aprobarea Comitetului reprezentanților, sunt realizate în avantajul acționarilor.
- (3) Mandatul membrilor Comitetului reprezentanților este de 3 ani, perioada ce urmează a fi prelungită de drept, până la prima ședință a adunării generale a acționarilor.
- (4) Comitetul reprezentanților alege din cadrul membrilor săi un președinte al Comitetului reprezentanților.

ART. 16**Funcționare**

- (1) Ședințele Comitetului reprezentanților au loc cel puțin o dată pe trimestru, putând însă fi convocate ori de câte ori este necesar. Convocarea Comitetului reprezentanților se face de președinte, oricare membru al acestuia sau de către S.A.I. Comitetul reprezentanților se va întruni în cel mult 7 zile de la convocare.
- (2) Președintele Comitetului reprezentanților sau, în cazul absenței acestuia, un membru al Comitetului reprezentanților desemnat prin vot de ceilalți membri pentru conducerea ședinței asigură bună desfășurare a ședințelor acestuia. Ședințele Comitetului reprezentanților vor avea loc la sediul Fondului Proprietatea.
- (3) Comitetul reprezentanților ia decizii valabile în prezența majorității absolute a membrilor acestuia. Membrii Comitetului reprezentanților vor putea fi reprezentați la ședințele Comitetului reprezentanților numai de alți membri ai Comitetului reprezentanților pe bază de procură specială scrisă, prezentată în original la începerea ședinței. Un membru al Comitetului reprezentanților poate reprezenta doar un singur membru absent. Deciziile Comitetului reprezentanților se vor lua cu majoritatea absolută a voturilor membrilor acestuia și se semnează de toți membrii care au participat la ședință. Dacă unii membri ai Comitetului reprezentanților au fost reprezentați, procura de reprezentare va fi anexată la procesul-verbal.
- (4) Dacă nu se poate îndeplini cerința majorității absolute pentru cvorum și astfel este imposibilă luarea unei decizii, Comitetul reprezentanților va fi convocat pentru o nouă ședință pentru a se delibera asupra punctelor de pe ordinea de zi a celei dintâi ședințe. Dacă nu se poate îndeplini cerința majorității absolute necesare pentru cvorum pentru luarea de decizii în trei ședințe consecutive, președintele Comitetului reprezentanților va solicita SAI convocarea adunării generale a acționarilor pentru a hotărî cu privire la situația existentă; în cazul în care SAI nu procedează la convocare, oricare dintre membrii Comitetului reprezentanților va putea convoca adunarea generală.
- (5) În caz de vacanță a locului unuia sau mai multor membri ai Comitetului reprezentanților, adunarea generală a acționarilor se va convoca de urgență pentru numirea de noi membri. Pentru perioada de până la decizia adunării generale, ceilalți membri ai Comitetului reprezentanților vor desemna membrii interimari pentru completarea locurilor vacante. Decizia Comitetului reprezentanților cu privire la numirea membrilor interimari se va comunica S.A.I., auditorului și se va depune la registrul comerțului.

ART. 17**Atribuțiile Comitetului reprezentanților**

Comitetul reprezentanților are, în principal, următoarele atribuții:

- (1) Ca urmare a informării primite de la S.A.I. cu privire la convocarea adunării generale ordinare și/sau extraordinare, solicită, în cazul în care consideră necesar, adăugarea unor noi puncte pe ordinea de zi ce urmează a fi cuprinsă în textul convocatorului adunării generale a acționarilor.
- (2) Primește de la S.A.I. informările în ceea ce privește răspunsul la solicitările scrise depuse înainte de data adunării generale a acționarilor de către acționari cu privire la ordinea de zi ce implică activitatea Fondului Proprietatea.
- (3) Primește de la S.A.I. situațiile financiare anuale, raportul anual de activitate prezentat de S.A.I. și raportul financiar al auditorilor, înainte de a fi puse la dispoziția acționarilor, și le analizează, putând formula un punct de vedere în cazul în care are obiecțiuni, pe care îl prezintă S.A.I. și adunării generale.

- (4) Primește de la S.A.I. spre analiză raportul anual și politica de management și afaceri ale Fondului Proprietatea și prezintă S.A.I. și adunării generale a acționarilor un punct de vedere cu privire la acesta.
- (5) Primește de la S.A.I. spre analiză bugetul de venituri și cheltuieli anual și planul de afaceri înainte de a fi supus spre aprobarea adunării generale a acționarilor și prezintă S.A.I. și adunării generale un punct de vedere cu privire la acestea.
- (6) Primește de la S.A.I. spre analiză strategia și politicile de dezvoltare ale Fondului Proprietatea, înainte de a fi supusă spre aprobarea adunării generale a acționarilor și prezintă S.A.I. și adunării generale un punct de vedere cu privire la aceasta.
- (7) Primește de la S.A.I. spre analiză și aprobă cadrul de desfășurare a operațiunilor Fondului Proprietatea, precum și orice alt regulament emis de S.A.I. aplicabil Fondului Proprietatea, în conformitate cu prevederile legale în vigoare și regulile și regulamentele pieței de capital.
- (8) Primește și analizează informarea S.A.I. cu privire la propunerea adresată adunării generale ordinare a acționarilor pentru încheierea contractului de audit financiar și prezintă S.A.I. și adunării generale un punct de vedere cu privire la aceasta.
- (9) Analizează în mod regulat politica de investiții a Fondului Proprietatea și prezintă S.A.I. și adunării generale un punct de vedere oricând consideră util, însă cel puțin o dată pe an, cu prilejul adunării generale ordinare.
- (10) Primește rapoartele auditorilor interni și prezintă S.A.I. și adunării generale un punct de vedere cu privire la acestea.
- (11) Monitorizează, pe baza informațiilor și rapoartelor primite de la S.A.I., următoarele:
 - lista conținând investițiile de portofoliu și procentajul aferent fiecărui tip de investiții;
 - lista cu tranzacțiile majore din portofoliul Fondului Proprietatea pentru perioada revizuită;
 - profitul total al portofoliului și compararea profitului cu reperul din piață adecvat;
 - compararea profitului obținut cu obiectivul inițial;
 - gradul de îndeplinire cu politica de investiții, precum și cu orice modificări și acțiuni care să ducă la rezultatele corecte;
 - raportul de evaluare a îndeplinirii activității,

toate cele de mai sus cu scopul de a întocmi și prezenta, ori de câte ori este cerut de către acționari, dar în orice caz cel puțin o dată pe an, adunării generale a acționarilor un raport privind activitatea de monitorizare desfășurată.
- (12) Reprezintă adunarea generală a acționarilor în relația cu S.A.I. din punctul de vedere al tuturor comunicărilor dintre cele două organe, cu excepția situațiilor reglementate expres în prezentul act constitutiv ca urmând o modalitate de comunicare directă între adunarea generală și S.A.I.
- (13) Verifică raportul S.A.I. și exercită monitorizarea permanentă asupra conducerii Fondului Proprietatea de către S.A.I.; în acest sens, verifică dacă operațiunile efectuate de către S.A.I. sunt compatibile cu legea aflată în vigoare, cu actul constitutiv sau cu orice decizie relevantă a adunării generale a acționarilor.
- (14) În condițiile art. 13 alin. (11) și (14), convoacă adunarea generală a acționarilor.
- (15) Participă la ședințele adunărilor generale ale acționarilor și prezintă rapoarte în toate situațiile menționate în prezentul act constitutiv ori cu privire la orice problemă despre care consideră că este util a fi informată adunarea generală.

- (16) Propune adunării generale a acționarilor aprobarea prealabilă sau respingerea oricărui contract/document care poate crea obligații legale Fondului Proprietatea, fără a se limita la cumpărarea, vânzarea, schimbul său oferirea drept gaj a activelor Fondului Proprietatea a căror valoare depășește, individual sau cumulativ, pe durata unui exercițiu financiar, 20% din totalul activelor imobilizate, mai puțin creanțele.
- (17) Recomandă adunării generale a acționarilor încetarea contractului de administrare în cazul în care consideră că este spre avantajul acționarilor.
- (18) Recomandă adunării generale a acționarilor orice alte aspecte pe care le consideră importante pentru acționari.
- (19) Recomandă adunării generale extraordinare a acționarilor, la propunerea S.A.I., numirea intermediarului ofertei publice, precum și remunerația acestuia, la momentul la care va fi necesară numirea unei astfel de societăți în legătură cu admiterea la tranzacționare a Fondului Proprietatea.
- (20) Aprobă delegarea de către S.A.I. a anumitor activități. Delegarea își va produce efectele numai după avizarea prealabilă a Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, unde acesta este cerut de prevederile legale.
- (21) Este responsabil de monitorizarea performanței SAI potrivit contractului de administrare a investițiilor.

ART. 18

Obligațiile membrilor Comitetului reprezentanților

- (1) Membrii Comitetului reprezentanților au îndatoriri de diligență și loialitate față de acționarii Fondului Proprietatea.
- (2) Membrii Comitetului reprezentanților sunt răspunzători față de adunarea generală a acționarilor Fondului Proprietatea, potrivit regulilor mandatului. Deciziile membrilor Comitetului reprezentanților vor fi luate după o informare diligentă asupra circumstanțelor relevante existente la momentul la care deciziile respective au fost luate.
- (3) Membrii Comitetului reprezentanților nu vor divulga informațiile confidențiale și secretele comerciale ale Fondului Proprietatea la care au acces. Această obligație le revine și după încetarea mandatului.
- (4) În cazul în care un membru al Comitetului reprezentanților are într-o anumită operațiune, direct sau indirect, interese contrare intereselor Fondului Proprietatea, trebuie să îi înștiințeze despre aceasta pe ceilalți membri și pe auditorii interni și să nu ia parte la nicio deliberare privitoare la această operațiune.
- (5) Aceeași obligație o are membrul Comitetului reprezentanților în cazul în care, într-o anumită operațiune, știe că sunt interesate soțul sau soția sa, rudele ori afinii săi până la gradul al IV-lea inclusiv.
- (6) Interdicțiile stabilite la alin. (4) și (5), referitoare la participarea, la deliberarea și la votul membrilor Comitetului reprezentanților, nu sunt aplicabile în cazul în care obiectul votului îl constituie:
 - a) oferirea spre subscriere către un membru al Comitetului reprezentanților sau către persoanele menționate la alin. (5) de acțiuni sau obligațiuni ale Fondului Proprietatea;
 - b) acordarea de către un membru al Comitetului reprezentanților sau de persoanele menționate la alin. (5) a unui împrumut ori constituirea unei garanții în favoarea Fondului Proprietatea.
- (7) Membrul Comitetului reprezentanților care nu a respectat prevederile alin. (4) și (5) răspunde pentru daunele care au rezultat pentru Fondul Proprietatea.

- (8) Este interzisă creditarea de către Fondul Proprietatea a membrilor Comitetului reprezentanților, prin intermediul unor operațiuni, precum:
- a) acordarea de împrumuturi;
 - b) acordarea de avantaje financiare acestora cu ocazia sau ulterior încheierii de către Fondul Proprietatea cu aceștia de operațiuni de livrare de bunuri, prestări de servicii sau executare de lucrări;
 - c) garantarea directă ori indirectă, în tot sau în parte, a oricăror împrumuturi acordate membrilor Comitetului reprezentanților, concomitentă ori ulterioară acordării împrumutului;
 - d) garantarea directă ori indirectă, în tot sau în parte, a executării de către membri a oricăror alte obligații personale ale acestora față de terțe persoane;
 - e) dobândirea cu titlu oneros ori plata, în tot sau în parte, a unei creanțe ce are drept obiect un împrumut acordat de o terță persoană membrilor Comitetului reprezentanților ori o altă prestație personală a acestora.
- (9) Prevederile alin. (8) sunt aplicabile și operațiunilor în care sunt interesați soțul sau soția, rudele ori afiniile până la gradul al IV-lea inclusiv ai membrilor Comitetului reprezentanților; de asemenea, dacă operațiunea privește o societate civilă sau comercială la care una dintre persoanele anterior menționate este administrator ori deține, singură sau împreună cu una dintre persoanele sus-menționate, o cotă de cel puțin 20% din valoarea capitalului social subscris.
- (10) Prevederile alin. (8) nu se aplică în cazul în care operațiunea este încheiată de Fondul Proprietatea în condițiile exercitării curente a activității sale, iar clauzele operațiunii nu sunt mai favorabile persoanelor prevăzute la alin. (8) și (9) decât cele pe care în mod obișnuit Fondul Proprietatea le practică față de terțe persoane.
- (11) Comitetul reprezentanților va decide cu privire la orice cerere formulată de către S.A.I. într-o perioadă de timp rezonabilă astfel încât să îi permită S.A.I. îndeplinirea obligațiilor sale.

CAP. VI

Despre administrarea societății

ART. 19

Organizare

- (1) Fondul Proprietatea este administrat de Franklin Templeton Investment Management Limited Londra Sucursala din România, cu sediul în București, str. Buzești nr. 78-80, et. 7 – 8, sector 1, CUI 25851096 Nr. ordine Registrul Comerțului J40/8587/2009 reprezentată legal prin dl. Grzegorz Maciej Konieczny cetățean polonez, născut la data de 22.11.1970 în Slupsk, Polonia, cu domiciliul declarat în Polonia, identificat cu carte de identitate eliberată de Autoritățile polone la data de 14.05.2009, valabilă până la data de 14.05.2019, având nr. personal 70112200078, de dl. Adrian Cighi, cetățean român, domiciliat în Mun. București, str. Aron Cotruș, nr. 57, sc. D, et. 5, ap. D31, sector 1, identificat cu carte de identitate RT număr 768358 emisă de S.P.C.E.P. Sector 1 la data de 18.05.2011, valabilă până la data de 10.08.2021, având CNP 1830810314000 și de dna. Oana - Valentina Truța, cetățeană română, domiciliată în Mun. Cluj-Napoca, Str. Iuliu Moldovan nr. 18, ap. 13, județul Cluj, identificată cu carte de identitate KX număr 361489 emisă de Mun. Cluj-Napoca la data de 08.06.2004, valabilă până la data de 20.08.2014, având CNP 2800820260032, în baza contractului de administrare semnat în data de 25 februarie 2010, care îndeplinește atât funcția de administrator unic, cât și cea de societate de administrare a investițiilor, numită în întregul act constitutiv S.A.I.
- (2) S.A.I. este aleasă de către adunarea generală a acționarilor, cu respectarea prevederilor legale și a prevederilor prezentului act constitutiv.

- (3) Mandatul S.A.I. este acordat pe o perioadă de 4 ani, care se reînnoiește automat, în lipsa unei decizii contrare a adunării generale a acționarilor, care va putea decide asupra încetării mandatului și înainte de expirarea duratei acestuia. S.A.I. va convoca adunarea generală ordinară a acționarilor, cu cel puțin 3 luni anterior terminării contractului de administrare, având pe ordinea de zi prelungirea mandatului S.A.I. sau alegerea unei noi S.A.I.. S.A.I. va organiza adunarea generală ordinară a acționarilor anterior terminării contractului de administrare.
- (4) Societatea numită S.A.I. a Fondului Proprietatea trebuie să accepte în mod expres această calitate, semnând contractul de administrare, și trebuie să fie asigurată pentru răspundere profesională.
- (5) Contractul de administrare a investițiilor poate fi modificat sau înlocuit în condițiile articolelor 12 și 14, cu aprobarea acționarilor. Orice modificare sau înlocuire a contractului de administrare a investițiilor va fi semnată în numele Fondului Proprietatea de către președintele Comitetului Reprezentanților sau de către un membru al Comitetului Reprezentanților împuternicit de către președinte.

ART. 20

Funcționare

S.A.I. va numi o persoană fizică în calitate de reprezentant permanent al său. S.A.I. poate schimba reprezentanții legali (reprezentanții permanenți care au și calitatea de conducători ai SĂI) cu autorizarea prealabilă a Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare. Toate schimbările vor fi înregistrate la Registrul Comerțului.

ART. 21

Atribuțiile S.A.I.

- (1) Conducerea Fondului Proprietatea revine S.A.I., care îndeplinește actele necesare și utile pentru realizarea obiectului de activitate al societății, cu excepția celor rezervate de lege în sarcina adunării generale a acționarilor, și are toate atribuțiile conferite în sarcina sa și de prevederile legale aplicabile și se presupune că trebuie să îndeplinească toate cerințele prevăzute de prevederile legale respective.
- (2) S.A.I. își exercită atribuțiile sub controlul adunării generale a acționarilor și monitorizarea Comitetului reprezentanților, potrivit art. 17.
- (3) Suplimentar atribuțiilor S.A.I. prevăzute de legea aplicabilă, aceasta va fi obligată:
 - (i) să stabilească o dată de referință pentru acționarii care au drept la vot în cadrul adunării generale, conform legii, și să stabilească textul înștiințării de convocare a adunării generale, după ce a obținut aprobarea prealabilă a Comitetului reprezentanților cu privire la conținutul acesteia și după ce a adăugat pe ordinea de zi orice subiect solicitat de către Comitetul reprezentanților;
 - (ii) la cererea scrisă a oricărui acționar, depusă anterior datei adunării generale a acționarilor, să ofere răspunsuri, după ce a obținut aprobarea prealabilă a Comitetului reprezentanților, despre aspectele privitoare la activitatea Fondului Proprietatea;
 - (iii) să se asigure că, în cazul în care acest lucru este solicitat din partea oricărui acționar, să fie pusă la dispoziția acestuia o copie a procesului-verbal al adunării generale și, de asemenea, după ce convocarea ședinței adunării generale ordinare anuale a acționarilor este publicată, să pună la dispoziția acționarilor situațiile financiare ale societății și rapoartele auditorilor și al S.A.I.;

- (iv) să pregătească situațiile financiare anuale, să întocmească raportul privitor la activitatea anuală, să verifice raportul auditorilor, să le prezinte Comitetului reprezentanților înainte de a fi transmise mai departe adunării generale a acționarilor spre aprobare și să propună repartizarea profitului, după ce a obținut aprobarea prealabilă a Comitetului reprezentanților;
- (v) să gestioneze relația cu Depozitarul central cu privire la funcțiile Registrului acționarilor;
- (vi) să pregătească un raport anual privitor la administrare și la politica de afaceri a Fondului Proprietatea, ce va fi prezentat Comitetului reprezentanților pentru a fi aprobat înainte de a fi trimis adunării generale a acționarilor;
- (vii) să propună aprobării prealabile a Comitetului reprezentanților și, ulterior acesteia, aprobării adunării generale a acționarilor bugetul anual de venituri și cheltuieli și planul de afaceri;
- (viii) să propună aprobării prealabile a Comitetului reprezentanților și ulterior acesteia, aprobării adunării generale a acționarilor Fondului Proprietatea strategia generală conform politicii de investiții a Fondului Proprietatea; să fie responsabil pentru implementarea politicii de investiții și realizarea unui echilibru corespunzător între profiturile și riscurile portofoliului Fondului Proprietatea; trebuie să informeze periodic Comitetul reprezentanților despre schimbările semnificative în activitatea Fondului Proprietatea și în structura Portofoliului acestuia;
- (ix) să aprobe externalizarea unor anumite activități, în limitele bugetului aprobat, respectiv delegarea exercitării unor anumite atribuții, sub condiția avizării prealabile de către C.N.V.M., unde acest aviz este cerut de legislația aplicabilă;
- (x) pe baza propunerii Comitetului reprezentanților, să supună aprobării adunării generale extraordinare a acționarilor orice contract/document care poate crea obligații legale Fondului Proprietatea, fără a se limita la cumpărarea, vânzarea, schimbul sau oferirea drept gaj a activelor necurente ale Fondului Proprietatea a căror valoare depășește, individual sau cumulativ, pe durata unui exercițiu financiar, 20% din totalul activelor imobilizate, mai puțin creanțele;
- (xi) să încheie orice contract/document care naște obligații legale în sarcina Fondului Proprietatea (cumpărarea, vânzarea, conversia sau oferirea drept gaj a activelor Fondului Proprietatea) a căror valoare nu depășește, individual sau cumulativ, pe durata unui exercițiu financiar, 20% din totalul activelor imobilizate, mai puțin creanțele, fără aprobarea adunării extraordinare a acționarilor;
- (xii) să propună adunării generale ordinare a acționarilor încheierea contractului de audit financiar conform prevederilor legale în vigoare, după obținerea aprobării prealabile a Comitetului reprezentanților, precum și să aprobe procedura de audit intern și planul de audit;
- (xiii) să decidă mutarea sediului social, cu condiția ca sediul social să fie în oricare moment înregistrat pe teritoriul României;
- (xiv) să pună la dispoziția Comitetului reprezentanților rapoartele, precum și orice alte documente necesare exercitării de către acesta a activității de monitorizare, în conformitate cu art. 17 alin. (11);
- (xv) să informeze de îndată Comitetul reprezentanților despre orice litigiu sau încălcare a legislației privind valorile mobiliare, cu privire la S.A.I., despre orice operațiune care poate constitui încălcare a politicii de investiții și despre planurile/măsurile corective pentru abordarea acestor chestiuni;
- (xvi) să solicite convocarea adunării generale extraordinare a acționarilor pentru ca aceasta din urmă să decidă ori de câte ori apare o situație în care există o divergență de opinii între Comitetul reprezentanților și S.A.I., care nu poate fi rezolvată ca urmare a dialogului dintre cele două organe statutare;

- (xvii) să propune Comitetului Reprezentanților recomandarea adunării generale extraordinare a acționarilor pentru numirea intermediarului ofertei publice, precum și remunerația acestuia, la momentul la care va fi necesară numirea unei astfel de societăți în legătură cu admiterea la tranzacționare a Fondului Proprietatea.

ART. 22

Obligațiile S.A.I.

- (1) S.A.I. are o îndatorire de diligență și loialitate față de Fondul Proprietatea. Exercițarea acestei îndatoriri se face avându-se în vedere interesele acționarilor în general, și nu ale unor anumiți acționari.
- (2) S.A.I. este răspunzătoare față de Fondul Proprietatea, în condițiile legii. Deciziile S.A.I. vor fi luate după o informare diligență asupra circumstanțelor relevante existente la momentul luării deciziilor.
- (3) S.A.I. nu va divulga informațiile confidențiale și secretele comerciale ale Fondului Proprietatea la care are acces. Această obligație îi revine și după încetarea mandatului.
- (4) În cazul în care S.A.I., respectiv reprezentantul său permanent sau angajații săi au într-o anumită operațiune, direct sau indirect, interese contrare intereselor Fondului Proprietatea, trebuie să îi înștiințeze despre aceasta pe auditorii interni și Comitetul Reprezentanților și să nu ia parte la nicio deliberare privitoare la această operațiune.
- (5) Aceeași obligație o are S.A.I., respectiv reprezentantul său permanent sau angajații săi în cazul în care, într-o anumită operațiune, știe că sunt interesați afiliați ai S.A.I. sau soțul ori soția sa, rudele sau afinii săi până la gradul al IV-lea, inclusiv ai reprezentantului sau ai angajaților săi.

ART. 23

Reprezentarea Fondului Proprietatea

- (1) În relațiile cu terții, Fondul Proprietatea este reprezentat prin S.A.I., respectiv prin reprezentantul permanent al acesteia.
- (2) S.A.I. va putea delega atribuțiile sale numai în conformitate cu prevederile legale și cu respectarea regulamentelor C.N.V.M..

CAP. VII

Auditul Fondului Proprietatea

ART. 24

Auditorii interni și auditul financiar

- (1) Situațiile financiare ale Fondului Proprietatea sunt supuse auditului financiar. Totodată, Fondul Proprietatea își va organiza auditul intern în conformitate cu prevederile legale în vigoare.
- (2) În cadrul Fondului Proprietatea va fi organizat un departament de audit intern cu atribuții de examinare obiectivă a ansamblului activităților societății, în scopul furnizării unei evaluări independente a managementului riscului, controlului și proceselor de conducere ale acesteia. S.A.I. poate decide ca activitatea de audit intern să fie externalizată, caz în care aceasta se va desfășura în baza unui contract, având în vedere prevederile art. 3 din Hotărârea Camerei Auditorilor nr. 88/2007, cu modificările și completările ulterioare.
- (3) Auditul intern vă fi independent de managementul Fondului Proprietatea, iar auditorii interni vor fi obiectivi în exercitarea acestei activități

- (4) Auditul intern va evalua și va propune îmbunătățirea managementul riscurilor, controlul și procesele de conducere din cadrul Fondului Proprietatea.
- (5) Auditorii interni vor fi liberi de orice interferență în determinarea scopului auditului intern și în exercitarea activității.
- (6) Auditorii interni vor avea o atitudine imparțială, corectă și vor evita conflictele de interese.
- (7) Auditul intern va comunica planurile activității de audit intern și resursele necesare, inclusiv schimbările interimare semnificative, Comitetului reprezentanților, pentru informare, precum și către S.A.I., pentru aprobare în limita atribuțiilor acesteia.
- (8) Auditul intern va stabili politicile și procedurile pentru exercitarea activității de audit intern în cadrul Fondului Proprietatea, cuprinzând, printre altele, analiza deciziilor managementului societății și controlul consecvenței acestora cu cerințele statutare și/sau cu alte documente aprobate de către adunarea generală a acționarilor.
- (9) Auditul intern își va coordona activitatea cu auditorul financiar, pentru a asigura îndeplinirea corespunzătoare a obiectivelor de audit și pentru a minimiza suprapunerea.
- (10) Auditul intern va raporta trimestrial Comitetului reprezentanților și S.A.I. despre scopul activității de audit intern, autoritatea, responsabilitatea și execuția conform planului său. Raportările vor include, de asemenea, riscurile semnificative și aspecte ale controlului și conducerii, precum și alte probleme necesare sau solicitate de către Comitetul reprezentanților și S.A.I.
- (11) Auditul intern va verifica dacă au fost luate în mod corespunzător măsuri în legătură cu riscurile semnificative raportate sau dacă S.A.I. a acceptat riscul de a nu lua nicio măsură și va informa Comitetul reprezentanților și adunarea generală a acționarilor în cazul în care S.A.I. a decis să accepte riscurile semnificative raportate.
- (12) Auditul intern va stabili procedurile de monitorizare a implementării măsurilor luate de managementul Fondului Proprietatea.
- (13) Auditorii interni vor aduce la cunoștința Comitetului reprezentanților și ai S.A.I. neregulile în administrație și încălcările dispozițiilor legale și ale prevederilor actului constitutiv; cazurile mai importante vor fi aduse la cunoștința adunării generale a acționarilor.
- (14) Auditorii interni vor avea în vedere plângerile făcute de acționari la întocmirea rapoartelor către adunarea generală a acționarilor.
- (15) Atribuțiile, îndatoririle și modul de funcționare ale auditorilor interni, precum și drepturile și obligațiile acestora se completează cu dispozițiile legale în acest domeniu.

CAP. VIII

Activitatea Fondului Proprietatea

ART. 25

Finanțarea activității proprii

Pentru îndeplinirea obiectului de activitate și în conformitate cu atribuțiile stabilite, Fondul Proprietatea utilizează sursele de finanțare constituite în conformitate cu legea, credite bancare și alte surse financiare. Fondul Proprietatea nu se poate împrumuta în scopuri investiționale.

ART. 26

Exercițiul financiar

Exercițiul financiar începe la data de 1 ianuarie și se încheie la data de 31 decembrie ale fiecărui an.

ART. 27

Evidența contabilă și situațiile financiare anuale

- (1) Contabilitatea se ține în limba română și în moneda națională.
- (2) Fondul Proprietatea are obligația să întocmească situații financiare anuale în conformitate cu prevederile legale în vigoare aplicabile.

ART. 28

Calculul și repartizarea profitului

- (1) Rezultatul exercițiului financiar se determina la sfârșitul anului și reprezintă soldul final al contului de profit și pierdere.
- (2) Profitul Fondului Proprietatea rămas după plată impozitului pe profit se va repartiza conform hotărârii adunării generale a acționarilor și dispozițiilor legale în vigoare.
- (3) Fondul Proprietatea constituie rezerve legale și alte rezerve, în condițiile legii.
- (4) Plata dividendelor cuvenite acționarilor se face de către Fondul Proprietatea, în condițiile legii.
- (5) Dividendele se repartizează între acționari proporțional cu numărul de acțiuni deținute.
- (6) Dacă se constată o pierdere a activului net, adunarea generală a acționarilor va analiza cauzele și va hotărî în consecință, potrivit legii.

ART. 29

Registrele

Fondul Proprietatea va ține, prin grija S.A.I. și a auditorilor interni, toate registrele prevăzute de lege. Registrul acționarilor este ținut de Depozitarul central.

CAP. IX

Asocierea, modificarea formei juridice, dizolvarea și lichidarea, litigii

ART. 30

Asocierea

- (1) Fondul Proprietatea poate constitui, singur ori împreună cu alte persoane juridice sau fizice, române ori străine, alte societăți comerciale sau alte persoane juridice, în condițiile prevăzute de lege și de prezentul act constitutiv.
- (2) Condițiile de participare a Fondului Proprietatea la constituirea de noi persoane juridice se vor stabili prin actele constitutive, care vor fi aprobate de adunarea generală a acționarilor.

ART. 31

Dizolvarea

- (1) Dizolvarea Fondului Proprietatea va avea loc în următoarele situații:

- a) imposibilitatea realizării obiectului său de activitate;
 - b) declararea nulității societății;
 - c) prin hotărârea adunării generale extraordinare a acționarilor, în conformitate cu prevederile art. 14 alineatele (4) și (5);
 - d) în urma pierderilor, dacă valoarea activului net, determinată ca diferență între totalul activelor și datoriile societății, ajunge să reprezinte mai puțin de jumătate din valoarea capitalului social subscris și dacă, cel târziu până la încheierea exercițiului financiar ulterior celui în care au fost constatate pierderile, adunarea generală a acționarilor nu procedează la reducerea capitalului social cu o sumă cel puțin egală cu cea a pierderilor care nu au putut fi acoperite din rezerve sau la reconstituirea activului net al societății până la nivelul unei valori cel puțin egale cu jumătate din capitalul social subscris;
 - e) deschiderea procedurii privind falimentul;
 - f) când numărul acționarilor scade sub minimul legal;
 - g) alte cauze prevăzute de lege sau de prezentul act constitutiv.
- (2) Dizolvarea Fondului Proprietatea nu poate avea loc înainte de finalizarea procedurilor de acordare a despăgubirilor persoanelor îndreptățite.
- (3) Hotărârea de dizolvare a Fondului Proprietatea trebuie să fie înscrisă la oficiul registrului comerțului și publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a.

ART. 32

Lichidarea

- (1) Dizolvarea Fondului Proprietatea are ca efect deschiderea procedurii de lichidare.
- (2) Lichidarea Fondului Proprietatea și repartizarea patrimoniului se fac în condițiile legii.

ART. 33

Modalitatea de calcul al activului net

Modalitatea de calcul al activului net se realizează în conformitate cu prevederile legale în vigoare.

ART. 34

Reguli prudențiale privind politica de investiții

- (1) Politica de investiții este stabilită de către S.A.I., cu respectarea limitării investiționale prevăzute de prevederile legale în vigoare și ale prezentului act constitutiv.
- (2) Politica de investiții a Fondului Proprietatea va respecta restricțiile prevăzute de Legea nr. 247/2005 privind reforma în domeniile proprietății și justiției, precum și unele măsuri adiacente, cu modificările și completările ulterioare și ale Legii 297/2004, privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, precum și orice alte reglementări aplicabile.
- (3) Sub rezerva restricțiilor impuse de prezentul Act constitutiv, a contractului de administrare și a legislației în vigoare aplicabile, toate deciziile privind achiziționarea, eliminarea și exercitarea tuturor drepturilor și obligațiilor în raport cu activele Fondului Proprietatea vor fi la discreția S.A.I.
- (4) Normele prudențiale referitoare la politica de investiții vor fi aprobate de acționari prin Declarația de Politica Investițională.

ART. 35

Condiții de înlocuire a Depozitarului

- (1) Fondul Proprietatea va încheia un contract de depozitare cu un Depozitar persoană juridică autorizată și supravegheată de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, care efectuează operațiunile de depozitare a valorilor mobiliare, precum și orice operațiuni în legătură cu acestea. Activitățile pe care le va desfășura Depozitarul și condițiile de înlocuire a acestuia vor fi prevăzute în contractul de depozitare.
- (2) Contractul de depozitare va include în mod obligatoriu clauze referitoare la înlocuirea Depozitarului și reguli de asigurare a protecției acționarilor în astfel de situații.

ART. 36

Identitatea, cerințele privind calificarea, experiența profesională și integritatea membrilor organelor de conducere

- (1) S.A.I., respectiv reprezentantul său permanent vor îndeplini în mod cumulativ cerințele minime privind integritatea, calificarea și experiența profesională prevăzute în legislație și alte reglementări specifice; identitatea S.A.I. este cea înscrisă la Oficiul Național al Registrului Comerțului, în baza hotărârii adunării generale a acționarilor de alegere a acesteia.
- (2) S.A.I. înseamnă societatea de administrare a investițiilor, persoană juridică, înființată ca societate pe acțiuni și care funcționează sau care va fi înființată și va funcționa pe baza autorizației emise de C.N.V.M., inclusiv societatea de administrare a investițiilor, persoană juridică străină, autorizată de autoritatea competentă din statul membru de origine și care va înființa o sucursală pe teritoriul României, pe baza autorizației emise de C.N.V.M., și va înscrie această sucursală în Registrul C.N.V.M..

ART. 37

Litigii

Litigiile de orice fel vor fi rezolvate în mod amiabil, iar în cazul în care aceasta nu este posibilă, de instanțele judecătorești sau arbitrale competente.

CAP. IX

Dispoziții finale

ART. 38

Dispoziții finale

Prevederile prezentului act constitutiv se completează cu dispozițiile Legii nr. 31/1990 privind societățile comerciale, republicată, cu modificările și completările ulterioare, și alte prevederi legale aplicabile în vigoare, precum și cu legislația pieței de capital care guvernează emitenții ale căror acțiuni sunt admise la tranzacționare.”

Prezentul punct a fost adoptat cu 5.654.991.113 voturi reprezentând 97,51% din voturile valabil exprimate. Au fost înregistrare 53.343.054 voturi împotriva și 91.002.600 abțineri. Au fost anulate 37.941.400 voturi.

- IV. Aprobarea mandatării, cu posibilitatea de a delega aceasta împuternicire, dlui. Grzegorz Maciej Konieczny, ca reprezentant legal al Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București, să semneze hotărârile acționarilor precum și orice alte documente aferente acestora, inclusiv

Actul constitutiv în forma actualizată (atât varianta referitoare la actualizarea textului, cât și varianta referitoare la noul capital social subscris, ulterior diminuării acestuia) și să efectueze toate procedurile și formalitățile prevăzute de lege în scopul îndeplinirii hotărârilor acționarilor, inclusiv formalitățile de publicare și înregistrare ale acestora la Oficiul Registrului Comerțului și la orice alte instituții publice.

Prezentul punct a fost adoptat cu 6.105.282.699 voturi reprezentând 99,76% din voturile valabil exprimate. Au fost înregistrate 14.551.427 voturi împotriva și 400 abțineri. Au fost anulate 37.941.400 voturi.

- V. Aprobarea datei de 11 mai 2012 ca dată de înregistrare, în conformitate cu prevederile art. 238 alin.(1) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare.

Prezentul punct a fost adoptat cu 5.847.964.134 voturi reprezentând 99,82% din voturile valabil exprimate. Au fost înregistrate 10.268.196 voturi împotriva și 400 abțineri. Au fost anulate 37.941.400 voturi.

Având în vedere toate cele expuse mai sus, s-a întocmit în 4 (patru) exemplare originale prezenta hotărâre care a fost semnată în numele acționarilor de către:

Grzegorz Maciej Konieczny

**Reprezentant legal al Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom
Sucursala București, în calitate de administrator unic al SC Fondul Proprietatea SA**

Loredana Văduva
Secretar tehnic

Radu Florescu
Secretar de ședință

Annex 6

Documente ale schimbărilor în structura de management și de administrație a Fondului în prima jumătate a anului 2012

Demisie domnul Bogdan Alexandru Drăgoi

Domnule Manager de Portofoliu și Stimați membrii ai Comitetului Reprezentanților,

Subsemnatul Bogdan Alexandru Drăgoi, vă înaintez prin prezenta demisia mea din funcția de Președinte al Comitetului Reprezentanților Fondului Proprietatea, având în vedere incompatibilitatea survenită ca urmare a desemnării mele în funcția publică de ministru.

Bogdan Alexandru Drăgoi
9 februarie 2012
Ora 10:00

Domnului Manager de Portofoliu Grzegorz Konieczny

**Hotărârea nr. 1 / 04 aprilie 2012 a
Adunării Generale Ordinară a Acționarilor
S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.**

Sediul social: Str. Buzzești, nr. 78-80, etaj 7, sector 1, București, înregistrată în Registrul Comerțului sub numărul J40/21901/2005, cod de înregistrare fiscală 18253260

Astăzi, 04 aprilie 2012, ora 11:00, acționarii S.C. Fondul Proprietatea S.A. s-au întâlnit în Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor ("AGO") S.C. Fondul Proprietatea S.A. în prima convocare, la Hotel Hilton, Strada Episcopiei nr. 1-3, Sala Le Diplomate, sector 1, București.

La deschiderea lucrărilor se constată că 118 acționari sunt prezenți sau reprezentați, deținând un număr de 6.268.762.637 acțiuni, reprezentând 45,87% din totalul acțiunilor plătite, deținând 6.268.762.637 drepturi de vot.

Președintele de ședință, Dl. Grzegorz Maciej Konieczny, reprezentant legal al Administratorului unic – Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București, cu sediul în București, Str. Buzzești, Nr. 78-80, etajele 7 și 8, sector 1, București, înregistrată la Registrul Comerțului sub J40/8587/2009, având cod de identificare fiscală 25851096, înregistrată în Registrul public al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare („CNVM”) sub numărul PJM05SSAM/400001 constată că AGO este statutară și legal constituită și poate adopta decizii în mod valabil cu privire la problemele înscrise pe ordinea de zi.

Având în vedere:

- Convocatorul pentru AGO publicat în Monitorul Oficial Partea a IV-a numărul 785 din data de 01.03.2012, în cotidianul "România Liberă" din data de 01.03.2012, și pe website-ul societății S.C. Fondul Proprietatea S.A. – www.fondulproprietatea.ro din data de 01.03.2012,
- Prevederile Actului constitutiv al S.C. Fondul Proprietatea S.A. în vigoare,
- Dispozițiile Legii 31/1990 privind societățile comerciale, republicată cu modificările și completările ulterioare,
- Dispozițiile Legii 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,
- Art. 147-158 ale Regulamentului 15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor, emis de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, cu modificările și completările ulterioare,
- Dispozițiile Regulamentului CNVM 6/2009 privind exercitarea anumitor drepturi ale acționarilor în cadrul adunărilor generale ale societăților comerciale, cu modificările și completările ulterioare,
- Art. 21 al Regulamentului CNVM nr. 4/2010 privind înregistrarea la Comisia Națională a Valorilor Mobiliare și funcționarea Societății Comerciale "Fondul Proprietatea" – S.A., precum și tranzacționarea acțiunilor emise de aceasta,

În urma dezbaterilor pe marginea ordinii de zi, acționarii S.C Fondul Proprietatea S.A. au hotărât următoarele:

- I. Alegerea Dlui. Radu Florescu, acționar al S.C Fondul Proprietatea S.A., ca secretar de ședință al AGO conform dispozițiilor art. 129 alin 2 din Legea 31/1990.

Prezentul punct a fost adoptat cu 2.973.323.229 voturi reprezentând 99,51% din voturile valabil exprimate. Au fost înregistrate 14.550.046 voturi împotriva și nu au existat abțineri. Au fost anulate 39.941.410 voturi.

Ulterior alegerii Dlui. Radu Florescu ca secretar de ședință, Administratorul unic a numit-o pe Dna. Loredana Vaduva ca secretar tehnic al ședinței.

II. Aprobarea ordinii de zi AGOA.

Prezentul punct a fost adoptat cu 6.108.032.541 voturi reprezentând 99,62% din voturile valabil exprimate. Au fost înregistrare 23.230.046 voturi împotriva și 400 abțineri. Au fost anulate 39.941.410 voturi.

III. Aprobarea revocării mandatului de membru al Comitetului Reprezentanților pentru dl. Doru-Petru Dudaș.

Prezentul punct a fost adoptat cu 5.520.425.411 voturi reprezentând 89,75% din voturile valabil exprimate. Au fost înregistrare 5.073.024 voturi împotriva și 625.237.341 abțineri. Au fost anulate 39.941.410 voturi.

IV. Aprobarea mandatării, cu posibilitatea de a delega această împuternicire, dlui. Grzegorz Maciej Konieczny, ca reprezentant legal al Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București, să semneze hotărârile acționarilor precum și orice alte documente aferente acestora și să efectueze toate procedurile și formalitățile prevăzute de lege în scopul îndeplinirii hotărârilor acționarilor, inclusiv formalitățile de publicare și înregistrare ale acestora la Oficiul Registrului Comerțului și la orice alte instituții publice.

Prezentul punct a fost adoptat cu 5.887.536.526 voturi reprezentând 99,54% din voturile valabil exprimate. Au fost înregistrare 9.868.196 voturi împotriva și 16.800.874 abțineri. Au fost anulate 39.941.410 voturi.

V. Aprobarea datei de 11 mai 2012 ca dată de înregistrare, în conformitate cu prevederile art. 238 alin.(1) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare.

Prezentul punct a fost adoptat cu 5.633.249.174 voturi reprezentând 99,46% din voturile valabil exprimate. Au fost înregistrare 10.193.996 voturi împotriva și 20.079.960 abțineri. Au fost anulate 39.941.410 voturi.

Având în vedere toate cele expuse mai sus, s-a întocmit în 2 (două) exemplare originale prezenta hotărâre care a fost semnată în numele acționarilor de către:

Grzegorz Maciej Konieczny

**Reprezentant legal al Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom
Sucursala București, în calitate de administrator unic al SC Fondul Proprietatea SA**

Loredana Văduva
Secretar tehnic

Radu Florescu
Secretar de ședință

**Hotărârea nr. 2 / 04 aprilie 2012 a
Adunării Generale Ordinară a Acționarilor
S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.**

Sediul social: Str. Buzzești, nr. 78-80, etaj 7, sector 1, București, înregistrată în Registrul Comerțului sub numărul J40/21901/2005, cod de înregistrare fiscală 18253260

Astăzi, 04 aprilie 2012, ora 11:00, acționarii S.C. Fondul Proprietatea S.A. s-au întâlnit în Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor ("AGO") S.C. Fondul Proprietatea S.A. în prima convocare, la Hotel Hilton, Strada Episcopiei nr. 1-3, Sala Le Diplomate, sector 1, București.

La deschiderea lucrărilor se constată că 118 acționari sunt prezenți sau reprezentați, deținând un număr de 6.268.762.637 acțiuni, reprezentând 45,87% din totalul acțiunilor plătite, deținând 6.268.762.637 drepturi de vot.

Președintele de ședință, Dl. Grzegorz Maciej Konieczny, reprezentant legal al Administratorului unic – Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București, cu sediul în București, Str. Buzzești, Nr. 78-80, etajele 7 și 8, sector 1, București, înregistrată la Registrul Comerțului sub J40/8587/2009, având cod de identificare fiscală 25851096, înregistrată în Registrul public al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare („CNVM”) sub numărul PJM05SSAM/400001 constată că AGO este statutară și legal constituită și poate adopta decizii în mod valabil cu privire la problemele înscrise pe ordinea de zi.

Având în vedere:

- Convocatorul pentru AGO publicat în Monitorul Oficial Partea a IV-a numărul 785 din data de 01.03.2012, în cotidianul "România Liberă" din data de 01.03.2012, și pe website-ul societății S.C. Fondul Proprietatea S.A. – www.fondulproprietatea.ro din data de 01.03.2012,
- Prevederile Actului constitutiv al S.C. Fondul Proprietatea S.A. în vigoare,
- Dispozițiile Legii 31/1990 privind societățile comerciale, republicată cu modificările și completările ulterioare,
- Dispozițiile Legii 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,
- Art. 147-158 ale Regulamentului 15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor, emis de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, cu modificările și completările ulterioare,
- Dispozițiile Regulamentului CNVM 6/2009 privind exercitarea anumitor drepturi ale acționarilor în cadrul adunărilor generale ale societăților comerciale, cu modificările și completările ulterioare,
- Art. 21 al Regulamentului CNVM nr. 4/2010 privind înregistrarea la Comisia Națională a Valorilor Mobiliare și funcționarea Societății Comerciale "Fondul Proprietatea" – S.A., precum și tranzacționarea acțiunilor emise de aceasta,

În urma dezbaterilor pe marginea ordinii de zi, acționarii S.C. Fondul Proprietatea S.A. au hotărât următoarele:

- I. Alegerea Dlui. Radu Florescu, acționar al S.C. Fondul Proprietatea S.A., ca secretar de ședință al AGO conform dispozițiilor art. 129 alin 2 din Legea 31/1990.

Prezentul punct a fost adoptat cu 2.973.323.229 voturi reprezentând 99,51% din voturile valabil exprimate. Au fost înregistrate 14.550.046 voturi împotriva și nu au existat abțineri. Au fost anulate 39.941.410 voturi.

Ulterior alegerii Dlui. Radu Florescu ca secretar de ședință, Administratorul unic a numit-o pe Dna. Loredana Văduva ca secretar tehnic al ședinței.

II. Aprobarea ordinii de zi AGOA.

Prezentul punct a fost adoptat cu 6.108.032.541 voturi reprezentând 99,62% din voturile valabil exprimate. Au fost înregistrate 23.230.046 voturi împotriva și 400 abțineri. Au fost anulate 39.941.410 voturi.

III. Aprobarea revocării mandatului de membru al Comitetului Reprezentanților pentru dl. Simion-Dorin Rusu.

Prezentul punct a fost adoptat cu 6.053.018.963 voturi reprezentând 98,62% din voturile valabil exprimate. Au fost înregistrate 37.528.832 voturi împotriva și 47.095.788 abțineri. Au fost anulate 39.941.410 voturi.

IV. Aprobarea mandatării, cu posibilitatea de a delega această împuternicire, dlui. Grzegorz Maciej Konieczny, ca reprezentant legal al Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București, să semneze hotărârile acționarilor precum și orice alte documente aferente acestora și să efectueze toate procedurile și formalitățile prevăzute de lege în scopul îndeplinirii hotărârilor acționarilor, inclusiv formalitățile de publicare și înregistrare ale acestora la Oficiul Registrului Comerțului și la orice alte instituții publice.

Prezentul punct a fost adoptat cu 5.887.536.526 voturi reprezentând 99,54% din voturile valabil exprimate. Au fost înregistrate 9.868.196 voturi împotriva și 16.800.874 abțineri. Au fost anulate 39.941.410 voturi.

V. Aprobarea datei de 11 mai 2012 ca dată de înregistrare, în conformitate cu prevederile art. 238 alin.(1) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare.

Prezentul punct a fost adoptat cu 5.633.249.174 voturi reprezentând 99,46% din voturile valabil exprimate. Au fost înregistrate 10.193.996 voturi împotriva și 20.079.960 abțineri. Au fost anulate 39.941.410 voturi.

Având în vedere toate cele expuse mai sus, s-a întocmit în 2 (două) exemplare originale prezenta hotărâre care a fost semnată în numele acționarilor de către:

Grzegorz Maciej Konieczny

**Reprezentant legal al Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom
Sucursala București, în calitate de administrator unic al SC Fondul Proprietatea SA**

Loredana Văduva

Secretar tehnic

Radu Florescu

Secretar de ședință

**Hotărârea nr. 3 / 04 aprilie 2012 a
Adunării Generale Ordinară a Acționarilor
S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.**

Sediul social: Str. Buzești, nr. 78-80, etaj 7, sector 1, București, înregistrată în Registrul Comerțului sub numărul J40/21901/2005, cod de înregistrare fiscală 18253260

Astăzi, 04 aprilie 2012, ora 11:00, acționarii S.C. Fondul Proprietatea S.A. s-au întâlnit în Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor ("AGO") S.C. Fondul Proprietatea S.A. în prima convocare, la Hotel Hilton, Strada Episcopiei nr. 1-3, Sala Le Diplomate, sector 1, București.

La deschiderea lucrărilor se constată că 118 acționari sunt prezenți sau reprezentați, deținând un număr de 6.268.762.637 acțiuni, reprezentând 45,87% din totalul acțiunilor plătite, deținând 6.268.762.637 drepturi de vot.

Președintele de ședință, Dl. Grzegorz Maciej Konieczny, reprezentant legal al Administratorului unic – Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București, cu sediul în București, Str. Buzești, Nr. 78-80, etajele 7 și 8, sector 1, București, înregistrată la Registrul Comerțului sub J40/8587/2009, având cod de identificare fiscală 25851096, înregistrată în Registrul public al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare („CNVM”) sub numărul PJM05SSAM/400001 constată că AGO este statutară și legal constituită și poate adopta decizii în mod valabil cu privire la problemele înscrise pe ordinea de zi.

Având în vedere:

- Convocatorul pentru AGO publicat în Monitorul Oficial Partea a IV-a numărul 785 din data de 01.03.2012, în cotidianul "România Liberă" din data de 01.03.2012, și pe website-ul societății S.C. Fondul Proprietatea S.A. – www.fondulproprietatea.ro din data de 01.03.2012,
- Prevederile Actului constitutiv al S.C. Fondul Proprietatea S.A. în vigoare,
- Dispozițiile Legii 31/1990 privind societățile comerciale, republicată cu modificările și completările ulterioare,
- Dispozițiile Legii 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,
- Art. 147-158 ale Regulamentului 15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor, emis de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, cu modificările și completările ulterioare,
- Dispozițiile Regulamentului CNVM 6/2009 privind exercitarea anumitor drepturi ale acționarilor în cadrul adunărilor generale ale societăților comerciale, cu modificările și completările ulterioare,
- Art. 21 al Regulamentului CNVM nr. 4/2010 privind înregistrarea la Comisia Națională a Valorilor Mobiliare și funcționarea Societății Comerciale "Fondul Proprietatea" – S.A., precum și tranzacționarea acțiunilor emise de aceasta,

În urma dezbaterilor pe marginea ordinii de zi, acționarii S.C. Fondul Proprietatea S.A. au hotărât următoarele:

- I. Alegerea Dlui. Radu Florescu, acționar al S.C. Fondul Proprietatea S.A., ca secretar de ședință al AGO conform dispozițiilor art. 129 alin 2 din Legea 31/1990.

Prezentul punct a fost adoptat cu 2.973.323.229 voturi reprezentând 99,51% din voturile valabil exprimate. Au fost înregistrate 14.550.046 voturi împotriva și nu au existat abțineri. Au fost anulate 39.941.410 voturi.

Ulterior alegerii Dlui. Radu Florescu ca secretar de ședință, Administratorul unic a numit-o pe Dna. Loredana Văduva ca secretar tehnic al ședinței.

II: Aprobarea ordinii de zi AGOA.

Prezentul punct a fost adoptat cu 6.108.032.541 voturi reprezentând 99,62% din voturile valabil exprimate. Au fost înregistrate 23.230.046 voturi împotriva și 400 abțineri. Au fost anulate 39.941.410 voturi.

III. Aprobarea numirii dlui. Steven Cornelis Van Groningen în calitate de membru al Comitetului Reprezentanților. Numirea intră în vigoare începând cu data înregistrării la Registrul Comerțului.

Prezentul punct a fost adoptat cu 4.924.676.312 voturi reprezentând 91,48% din voturile valabil exprimate. Au fost înregistrate 131.722.682 voturi împotriva și 326.706.489 abțineri. Au fost anulate 39.941.410 voturi.

IV. Aprobarea mandatării, cu posibilitatea de a delega această împuternicire, dlui. Grzegorz Maciej Konieczny, ca reprezentant legal al Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București, să semneze hotărârile acționarilor precum și orice alte documente aferente acestora și să efectueze toate procedurile și formalitățile prevăzute de lege în scopul îndeplinirii hotărârilor acționarilor, inclusiv formalitățile de publicare și înregistrare ale acestora la Oficiul Registrului Comerțului și la orice alte instituții publice.

Prezentul punct a fost adoptat cu 5.887.536.526 voturi reprezentând 99,54% din voturile valabil exprimate. Au fost înregistrate 9.868.196 voturi împotriva și 16.800.874 abțineri. Au fost anulate 39.941.410 voturi.

V. Aprobarea datei de 11 mai 2012 ca dată de înregistrare, în conformitate cu prevederile art. 238 alin.(1) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare.

Prezentul punct a fost adoptat cu 5.633.249.174 voturi reprezentând 99,46% din voturile valabil exprimate. Au fost înregistrate 10.193.996 voturi împotriva și 20.079.960 abțineri. Au fost anulate 39.941.410 voturi.

Având în vedere toate cele expuse mai sus, s-a întocmit în 2 (două) exemplare originale prezenta hotărâre care a fost semnată în numele acționarilor de către:

Grzegorz Maciej Konieczny

**Reprezentant legal al Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom
Sucursala București, în calitate de administrator unic al SC Fondul Proprietatea SA**

Loredana Văduva

Secretar tehnic

Rădu Florescu

Secretar de ședință

**Hotărârea nr. 4 / 04 aprilie 2012 a
Adunării Generale Ordinară a Acționarilor
S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.**

Sediul social: Str. Buzești, nr. 78-80, etaj 7, sector 1, București, înregistrată în Registrul Comerțului sub numărul J40/21901/2005, cod de înregistrare fiscală 18253260

Astăzi, 04 aprilie 2012, ora 11:00, acționarii S.C. Fondul Proprietatea S.A. s-au întâlnit în Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor ("AGO") S.C. Fondul Proprietatea S.A. în prima convocare, la Hotel Hilton, Strada Episcopiei nr. 1-3, Sala Le Diplomate, sector 1, București.

La deschiderea lucrărilor se constată că 118 acționari sunt prezenți sau reprezentați, deținând un număr de 6.268.762.637 acțiuni, reprezentând 45,87% din totalul acțiunilor plătite, deținând 6.268.762.637 drepturi de vot.

Președintele de ședință, Dl. Grzegorz Maciej Konieczny, reprezentant legal al Administratorului unic – Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București, cu sediul în București, Str. Buzești, Nr. 78-80, etajele 7 și 8, sector 1, București, înregistrată la Registrul Comerțului sub J40/8587/2009, având cod de identificare fiscală 25851096, înregistrată în Registrul public al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare („CNVM”) sub numărul PJM05SSAM/400001 constată că AGO este statutară și legal constituită și poate adopta decizii în mod valabil cu privire la problemele înscrise pe ordinea de zi.

Având în vedere:

- Convocatorul pentru AGO publicat în Monitorul Oficial Partea a IV-a numărul 785 din data de 01.03.2012, în cotidianul "România Liberă" din data de 01.03.2012, și pe website-ul societății S.C. Fondul Proprietatea S.A. – www.fondulproprietatea.ro din data de 01.03.2012,
- Prevederile Actului constitutiv al S.C. Fondul Proprietatea S.A. în vigoare,
- Dispozițiile Legii 31/1990 privind societățile comerciale, republicată cu modificările și completările ulterioare,
- Dispozițiile Legii 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,
- Art. 147-158 ale Regulamentului 15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor, emis de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, cu modificările și completările ulterioare,
- Dispozițiile Regulamentului CNVM 6/2009 privind exercitarea anumitor drepturi ale acționarilor în cadrul adunărilor generale ale societăților comerciale, cu modificările și completările ulterioare,
- Art. 21 al Regulamentului CNVM nr. 4/2010 privind înregistrarea la Comisia Națională a Valorilor Mobiliare și funcționarea Societății Comerciale "Fondul Proprietatea" – S.A., precum și tranzacționarea acțiunilor emise de aceasta,

În urma dezbaterilor pe marginea ordinii de zi, acționarii S.C. Fondul Proprietatea S.A. au hotărât următoarele:

- I. Alegerea Dlui. Radu Florescu, acționar al S.C. Fondul Proprietatea S.A., ca secretar de ședință al AGO conform dispozițiilor art. 129 alin 2 din Legea 31/1990.

Prezentul punct a fost adoptat cu 2.973.323.229 voturi reprezentând 99,51% din voturile valabil exprimate. Au fost înregistrate 14.550.046 voturi împotriva și nu au existat abțineri. Au fost anulate 39.941.410 voturi.

Ulterior alegerii Dlui. Radu Florescu ca secretar de ședință, Administratorul unic a numit-o pe Dna. Loredana Văduva ca secretar tehnic al ședinței.

II. Aprobarea ordinii de zi AGOA.

Prezentul punct a fost adoptat cu 6.108.032.541 voturi reprezentând 99,62% din voturile valabil exprimate. Au fost înregistrare 23.230.046 voturi împotriva și 400 abțineri. Au fost anulate 39.941.410 voturi.

III. Aprobarea numirii dlui. Piotr Rymaszewski în calitate de membru al Comitetului Reprezentanților. Numirea intră în vigoare începând cu data înregistrării la Registrul Comerțului.

Prezentul punct a fost adoptat cu 4.646.874.455 voturi reprezentând 88,36% din voturile valabil exprimate. Au fost înregistrare 196.542.677 voturi împotriva și 415.475.919 abțineri. Au fost anulate 39.941.410 voturi.

IV. Aprobarea mandatării, cu posibilitatea de a delega această împuternicire, dlui. Grzegorz Maciej Konieczny, ca reprezentant legal al Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București, să semneze hotărârile acționarilor precum și orice alte documente aferente acestora și să efectueze toate procedurile și formalitățile prevăzute de lege în scopul îndeplinirii hotărârilor acționarilor, inclusiv formalitățile de publicare și înregistrare ale acestora la Oficiul Registrului Comerțului și la orice alte instituții publice.

Prezentul punct a fost adoptat cu 5.887.536.526 voturi reprezentând 99,54% din voturile valabil exprimate. Au fost înregistrare 9.868.196 voturi împotriva și 16.800.874 abțineri. Au fost anulate 39.941.410 voturi.

V. Aprobarea datei de 11 mai 2012 ca dată de înregistrare, în conformitate cu prevederile art. 238 alin.(1) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare.

Prezentul punct a fost adoptat cu 5.633.249.174 voturi reprezentând 99,46% din voturile valabil exprimate. Au fost înregistrare 10.193.996 voturi împotriva și 20.079.960 abțineri. Au fost anulate 39.941.410 voturi.

Având în vedere toate cele expuse mai sus, s-a întocmit în 2 (două) exemplare originale prezenta hotărâre care a fost semnată în numele acționarilor de către:

Grzegorz Maciej Konieczny

**Reprezentant legal al Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom
Sucursala București, în calitate de administrator unic al SC Fondul Proprietatea SA**

Loredana Văduva

Secretar tehnic

Radu Florescu

Secretar de ședință

**Hotărârea nr. 5 / 04 aprilie 2012 a
Adunării Generale Ordinară a Acționarilor
S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.**

Sediul social: Str. Buzești, nr. 78-80, etaj 7, sector 1, București, înregistrată în Registrul Comerțului sub numărul J40/21901/2005, cod de înregistrare fiscală 18253260

Astăzi, 04 aprilie 2012, ora 11:00, acționarii S.C. Fondul Proprietatea S.A. s-au întâlnit în Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor ("AGO") S.C. Fondul Proprietatea S.A. în prima convocare, la Hotel Hilton, Strada Episcopiei nr. 1-3, Sala Le Diplomate, sector 1, București.

La deschiderea lucrărilor se constată că 118 acționari sunt prezenți sau reprezentați, deținând un număr de 6.268.762.637 acțiuni, reprezentând 45,87% din totalul acțiunilor plătite, deținând 6.268.762.637 drepturi de vot.

Președintele de ședință, Dl. Grzegorz Maciej Konieczny, reprezentant legal al Administratorului unic – Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București, cu sediul în București, Str. Buzești, Nr. 78-80, etajele 7 și 8, sector 1, București, înregistrată la Registrul Comerțului sub J40/8587/2009, având cod de identificare fiscală 25851096, înregistrată în Registrul public al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare („CNVM”) sub numărul PJM05SSAM/400001 constată că AGO este statutară și legal constituită și poate adopta decizii în mod valabil cu privire la problemele înscrise pe ordinea de zi.

Având în vedere:

- Convocatorul pentru AGO publicat în Monitorul Oficial Partea a IV-a numărul 785 din data de 01.03.2012, în cotidianul "România Liberă" din data de 01.03.2012, și pe website-ul societății S.C. Fondul Proprietatea S.A. – www.fondulproprietatea.ro din data de 01.03.2012,
- Prevederile Actului constitutiv al S.C. Fondul Proprietatea S.A. în vigoare,
- Dispozițiile Legii 31/1990 privind societățile comerciale, republicată cu modificările și completările ulterioare,
- Dispozițiile Legii 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,
- Art. 147-158 ale Regulamentului 15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor, emis de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, cu modificările și completările ulterioare,
- Dispozițiile Regulamentului CNVM 6/2009 privind exercitarea anumitor drepturi ale acționarilor în cadrul adunărilor generale ale societăților comerciale, cu modificările și completările ulterioare,
- Art. 21 al Regulamentului CNVM nr. 4/2010 privind înregistrarea la Comisia Națională a Valorilor Mobiliare și funcționarea Societății Comerciale "Fondul Proprietatea" – S.A., precum și tranzacționarea acțiunilor emise de aceasta,

În urma dezbaterilor pe marginea ordinii de zi, acționarii S.C. Fondul Proprietatea S.A. au hotărât următoarele:

- I. Alegerea Dlui. Radu Florescu, acționar al S.C. Fondul Proprietatea S.A., ca secretar de ședință al AGO conform dispozițiilor art. 129 alin 2 din Legea 31/1990.

Prezentul punct a fost adoptat cu 2.973.323.229 voturi reprezentând 99,51% din voturile valabil exprimate. Au fost înregistrate 14.550.046 voturi împotriva și nu au existat abțineri. Au fost anulate 39.941.410 voturi.

Ulterior alegerii Dlui. Radu Florescu ca secretar de ședință, Administratorul unic a numit-o pe Dna. Loredana Văduva ca secretar tehnic al ședinței.

II. Aprobarea ordinii de zi AGOA.

Prezentul punct a fost adoptat cu 6.108.032.541 voturi reprezentând 99,62% din voturile valabil exprimate. Au fost înregistrate 23.230.046 voturi împotriva și 400 abțineri. Au fost anulate 39.941.410 voturi.

III. Aprobarea numirii dlui. Julian Rupert Francis Healy în calitate de membru al Comitetului Reprezentanților. Numirea intră în vigoare începând cu data înregistrării la Registrul Comerțului.

Prezentul punct a fost adoptat cu 4.507.537.249 voturi reprezentând 84,80% din voturile valabil exprimate. Au fost înregistrate 423.080.579 voturi împotriva și 384.409.069 abțineri. Au fost anulate 39.941.410 voturi.

IV. Aprobarea mandatării, cu posibilitatea de a delega această împuternicire, dlui. Grzegorz Maciej Konieczny, ca reprezentant legal al Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București, să semneze hotărârile acționarilor precum și orice alte documente aferente acestora și să efectueze toate procedurile și formalitățile prevăzute de lege în scopul îndeplinirii hotărârilor acționarilor, inclusiv formalitățile de publicare și înregistrare ale acestora la Oficiul Registrului Comerțului și la orice alte instituții publice.

Prezentul punct a fost adoptat cu 5.887.536.526 voturi reprezentând 99,54% din voturile valabil exprimate. Au fost înregistrate 9.868.196 voturi împotriva și 16.800.874 abțineri. Au fost anulate 39.941.410 voturi.

V. Aprobarea datei de 11 mai 2012 ca dată de înregistrare, în conformitate cu prevederile art. 238 alin.(1) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare.

Prezentul punct a fost adoptat cu 5.633.249.174 voturi reprezentând 99,46% din voturile valabil exprimate. Au fost înregistrate 10.193.996 voturi împotriva și 20.079.960 abțineri. Au fost anulate 39.941.410 voturi.

Având în vedere toate cele expuse mai sus, s-a întocmit în 2 (două) exemplare originale prezenta hotărâre care a fost semnată în numele acționarilor de către:

Grzegorz Maciej Konieczny

**Reprezentant legal al Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom
Sucursala București, în calitate de administrator unic al SC Fondul Proprietatea SA**

Loredana Văduva

Secretar tehnic

Radu Florescu

Secretar de ședință

< GAIN FROM OUR PERSPECTIVE >



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

**FONDUL
PROPRIETATEA**

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