RAPORTUL ANUAL AL ADMINISTRATORULUI

pentru exerciţiul financiar încheiat la
31 decembrie 2012

Elaborat în conformitate cu Legea nr. 297/2004, Regulamentul CNVM nr. 1/2006, Regulamentul CNVM nr. 4/2011

FONDUL PROPRIETATEA

S.C. Fondul Proprietatea S.A.

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS

Cuprins

Informaţii privind societatea 2
Scrisoarea Administratorului către acţionari 4
Analiza activităţii Fondului 10
Informaţii generale 10
Analiza portofoliului Fondului 12
Managementul riscului financiar 29
Activitatea financiară a Fondului 31
Litigii 33
Piaţa valorilor mobiliare emise de Fond 36
Tranzacţionarea acţiunilor Fondului. 36
Dividende. 37
Anularea acţiunilor şi programul de răscumpărare de acţiuni. 38
Guvernanţa corporativă a Fondului 39
Analiza situaţiilor financiare 54
Evenimente semnificative ulterioare datei bilanţului 62

Anexe

Anexa 1 Situaţiile Financiare pentru exerciţiul financiar încheiat la 31 decembrie 2012, întocmite în conformitate cu Regulamentul Comisiei Naţionale a Valorilor Mobiliare (“CNVM”) nr. 4/2011 privind Reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a CEE, aplicabile entităţilor autorizate, reglementate şi supravegheate de CNVM, aprobate prin Ordinul CNVM nr. 13/2011 şi cu Instrucţiunea CNVM nr. 1/2013 privind întocmirea şi depunerea situaţiilor financiare anuale de către entităţile autorizate, reglementate şi supravegheate de CNVM (“Reglementările contabile româneşti”). 64

Anexa 2 Situaţia activelor şi obligaţiilor Fondului Proprietatea la 31 decembrie 2012, întocmită în conformitate cu Regulamentul CNVM 4/2010 (Anexa nr. 4). 115

Anexa 3 Situaţiile Financiare Individuale pentru exerciţiul financiar încheiat la 31 decembrie 2012, întocmite în conformitate cu Standardele Internaţionale de Raportare Financiară (“IFRS”) 120

Anexa 4 Declaraţia persoanelor responsabile 169

Anexa 5 Modificări ale Actului Constitutiv al Fondului Proprietatea în cursul anului 2012 170

Anexa 6 Principalele contracte încheiate de Fondul Proprietatea în anul 2012 195

Anexa 7 Acte de demisie / revocare pentru membrii Comitetului Reprezentanţilor în anul 2012 202

Anexa 8 Declaraţia de Guvernanţă Corporativă “Aplici sau Explici” pentru anul 2012 . . . 213

Informaţii privind societatea

Societatea

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

Tabelul următor sumarizează poziţia financiară a Fondului:

Evoluţia VAN şi a preţului acţiunii	Notă	Exerciţiul financiar încheiat la		
		31 decembrie 2012	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
Total capitaluri proprii (Milioane Lei)	a	11.836,8	11.120,7	12.139,3
Total VAN la 31 decembrie (Milioane Lei)	b, d	14.979,2	14.465,4	15.328,2
VAN pe acţiune la 31 decembrie (Lei)	b, d	1,1371	1,0788	1,1124
Variaţia VAN pe acţiune în an (%)		+5,4%	-3,0%	-
Randamentul total al VAN pe acţiune	c	+8,9%	-0,5%	-
Preţul pe acţiune la 31 decembrie (Lei)		0,5495	0,4270	-
Preţul pe acţiune minim (Lei)[1]		0,4270	0,4151	-
Preţul pe acţiune maxim (Lei)[1]		0,6050	0,6495	-
Variaţia preţului pe acţiune în an (%)		+28,7%	-34,3%[2]	-
Randamentul total al preţului acţiunii	c	+38,3%	-30,2%[2]	-
Discountul preţului faţă de VAN la 31 decembrie		51,7%	60,4%	-
Discountul mediu în an		50,2%	55,7%	-
Valoarea totală a tranzacţiilor cu acţiuni Fondul Proprietatea (Milioane Lei)		3.218,8	5.122,9	-
Valoarea medie zilnică a tranzacţiilor cu acţiuni Fondul Proprietatea (Milioane Lei)		13,0	21,8	-

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

Note:

(a) Întocmit în conformitate cu Reglementările contabile româneşti

(b) Întocmit în conformitate cu reglementările CNVM

(c) Calculat cu dividende reinvestite

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

[1] Preţul de închidere stabilit de BVB

[2] Calculat faţă de preţul de închidere stabilit la BVB la data de 25 ianuarie 2011 (prima data de tranzacţionare): 0,6495 Lei pe acţiune

Informaţii privind capitalul social	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
Capital social subscris (Lei)	13.778.392.208	13.778.392.208	13.778.392.208
Capital social vărsat (Lei)	13.412.780.166	13.407.569.096	13.778.392.208
Număr de acţiuni subscrise	13.778.392.208	13.778.392.208	13.778.392.208
Număr de acţiuni plătite	13.412.780.166	13.407.569.096	13.778.392.208

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

Structura acţionariatului[3] (la 31 decembrie 2012)

Categorii de acţionari	% din capitalul social subscris	% drepturi de vot
Acţionari instituţionali străini	52,20%	54,60%
Persoane fizice române	27,91%	29,19%
Acţionari instituţionali români	9,41%	9,85%
Persoane fizice străine	6,06%	6,34%
Ministerul Finanţelor Publice[4]	0,02%	0,02%
Acţiuni proprii[5]	1,75%	-
Acţiuni neplătite[6]	2,65%	-

Numărul acţionarilor la 31 decembrie 2012 era de 9.363.

Date de contact

Adresa: Strada Buzeşti nr. 78-80 (etaj 7), Sector 1,
Cod Poştal 011017, Bucureşti, România.
Web: www.fondulproprietatea.ro
E-mail: investor.relations@fondulproprietatea.ro
Telefon: +40 21 200 9600
Fax: +40 21 200 9631/32

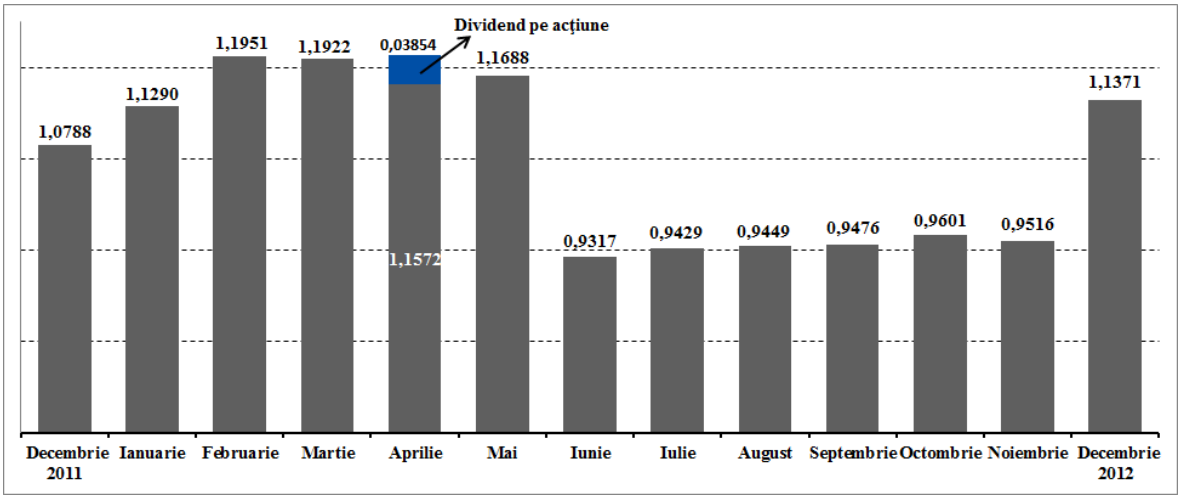
[3] Sursa: Depozitarul Central
[4] Procentul reprezintă acţiuni plătite; procentul capitalului social subscris al Ministerului Finanţelor Publice este de 2,67%, incluzând acţiunile neplătite
[5] 240.304.801 acţiuni proprii răscumpărate de Fond
[6] Acţiuni neplătite de statul roman, reprezentat de Ministerul Finanţelor Publice

Scrisoarea Administratorului către acţionari

Dragi acţionari,

Analizând anul 2012, pentru Fondul Proprietatea şi acţionarii săi a fost un an cu o performanţă puternică în ceea ce priveşte valoarea activului net ("VAN") în ciuda diverselor provocări întâlnite pe parcursul acestei perioade. Pe parcursul celui de-al doilea an de mandat ca Societate de Administrare a Investiţiilor (Manager) şi Administrator Unic al Fondului, am continuat să ne concentrăm asupra protejării şi creşterii valorii societăţilor din portofoliul Fondului prin strategia noastră de administrare activă şi supraveghere a acestora, concetrându-ne în permananţă asupra implementării strategiilor corporative esenţiale de maximizare a valorii.

În 2012, randamentul total al VAN pe acţiune al Fondului a fost de +8,9%. La 31 decembrie 2012, Fondul a raportat o valoare totală a activului net de 14,98 miliarde Lei şi o valoare a activului net pe acţiune de 1,1371 Lei.



Sursa: FTIML

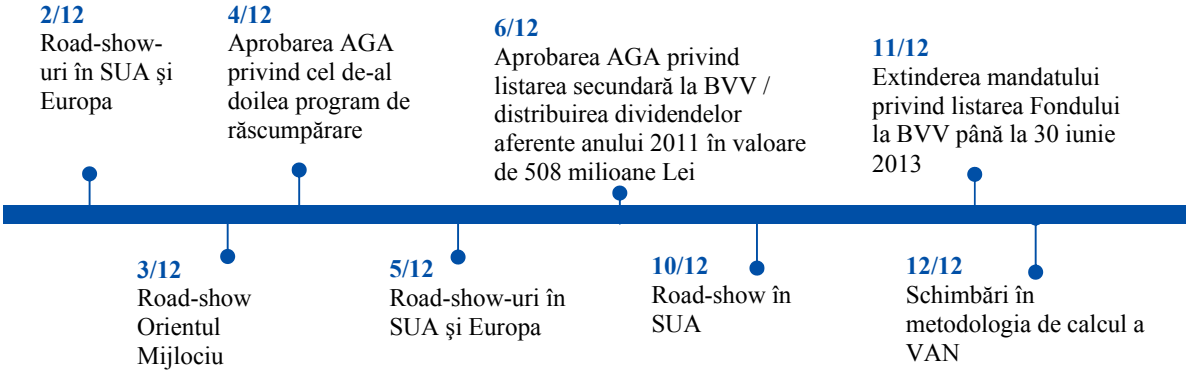
Evoluţia pozitivă a valorii activului net al Fondului în anul 2012, în ciuda insolvenţei Hidroelectrica, a fost corelată cu evoluţia generală a Bursei de Valori Bucureşti ("BVB") care a influenţat pozitiv valoarea companiilor listate din portofoliul Fondului. În 2012, Bursa de Valori Bucureşti a avut în general o evoluţie mai bună, în monedă locală, decât a celor mai mari pieţe din Europa Centrală, conform tabelului de mai jos:

% Variaţie în 2012	În monedă locală	În euro
ATX (Austria)	23,7%	23,7%
BET-XT (România)	**19,4%**	**16,4%**
WIG20 (Polonia)	17,7%	29,2%
PX (Republica Cehă)	12,4%	14,2%
BUX (Ungaria)	6,0%	14,6%

Detalii cu privire la administrarea portofoliul sunt furnizate atât lunar, în cadrul rapoartelor lunare, cât şi în rapoartele trimestriale. Vă invităm să citiţi detaliile prezentate în secţiunea "Analiza portofoliului Fondului".

În anul 2012, profitul net auditat al Fondului a fost de 567,0 milioane Lei, în creştere cu 23,2 milioane Lei, comparativ cu profitul net al anului 2011, de 543,8 milioane Lei. De aceea, intenţionăm să recomandăm acţionarilor un dividend brut de 0,04089 Lei pe acţiune, aferent profitului anului 2012 şi calculat în conformitate cu politica privind dividendele prezentată în prospectul de listare al Fondului. În urma aprobării acţionarilor, distribuirea dividendelor este estimată a începe în iunie 2013.

Evenimentele şi activităţile principale ale anului 2012



Principalele obiective atinse în anul 2012 au fost:

- Continuarea eforturilor de promovare a Fondului şi de creştere a vizibilităţii acestuia în principalele centre financiare din Europa, SUA şi Orientul Mijlociu;
- Aprobarea acţionarilor privind principalele acţiuni corporative:
    - al doilea program de răscumpărare a 7,9% din acţiunile existente ale Fondului;
    - listarea secundară a Fondului la Bursa de Valori din Varşovia în vederea creşterii cererii pentru acţiunile Fondului prin atragerea de noi investitori care nu sunt activi pe piaţa românească (de exemplu, fondurile de pensii poloneze, cu active în administrare de 100 miliarde USD);
    - distribuirea de dividende în valoare de 508 milioane Lei aferente anului financiar 2011;
- Schimbarea cu succes a metodologiei de evaluare a VAN pentru a permite evaluarea companiilor aflate în insolvență și reorganizare pe baza unei evaluări independente, în loc să fie evaluate la valoare zero, și excluderea acțiunilor proprii răscumpărate din numărul total de acțiuni utilizate în calculul VAN pe acțiune. Aceste modificări ne-au permis să depășim limitările existente în legislația română în vigoare, care altfel ar fi restricționat capacitatea Fondului de a distribui dividende pentru anul financiar 2012.

Doi ani de la listarea la Bursa de Valori Bucureşti

În data de 25 ianuarie 2011, Fondul Proprietatea a fost listat la Bursa de Valori Bucureşti. La doi ani după listare, Fondul rămâne cea mai tranzacţionată companie la BVB:

- 6,16 miliarde de acţiuni au fost tranzacţionate la BVB în 2012, echivalentul a 46% din capitalul social plătit al Fondului. În trimestrul patru din 2012, 1,16 miliarde de acţiuni au fost tranzacţionate la BVB, comparativ cu 1,84 miliarde în trimestrul trei, 1,36 miliarde în trimestrul doi şi 1,80 miliarde de acţiuni în primul trimestru.
- În 2012, valoarea tranzacţiilor cu acţiunile Fondului Proprietatea a depăşit 3,2 miliarde Lei (726 milioane euro). Valoarea totală a tranzacţiilor de la listare depăşeşte 8,34 miliarde Lei (1,88 miliarde euro);
- În cel de-al doilea an de la listare, Fondul a continuat să fie cea mai lichidă companie de la BVB, cu un volum mediu zilnic de tranzacţionare de 55% din volum total zilnic de tranzacţionare la BVB;
- Fondul a continuat să atragă cerere din partea investitorilor instituţionali străini: deţinerile acestora au crescut de la 42% la sfârşitul anului 2011 la peste 54% la sfârşitul anului 2012. De la listare, Fondul a atras investiţii de peste 750 milioane de euro de la investitorii instituţionali străini.

Relaţii cu investitorii

În 2012, Administratorul Fondului a continuat să îmbunătăţească profilul Fondului şi să crească vizibilitatea acestuia în rândul unei baze largi de investitori instituţionali internaţionali şi să ţină la curent acţionarii cu ultimele informaţii privind evoluţia şi deţinerile Fondului. Pe parcursul anului, am organizat 10 road-show-uri în 19 centre financiare din Europa, Orientul Mijlociu şi SUA pentru a ne întâlni cu potenţialii investitori şi cu acţionarii existenţi. Pe lângă road-show-urile organizate, am prezentat Fondul Proprietatea în întâlniri individuale cu analişti financiari şi administratori de portofoliu în cadrul a 10 conferinţe regionale adresate pieţelor emergente şi de frontieră, conferinţe care au avut loc în Marea Britanie, SUA, Austria, Polonia şi Republica Cehă.

În plus, am organizat în Bucureşti peste 30 de întâlniri individuale cu investitorii străini care au vizitat România, precum şi teleconferinţe pentru prezentarea rezultatelor anuale, semi-anuale şi trimestriale. În total, în 2012, Administratorul Fondului a organizat 240 de întâlniri individuale şi de grup şi 79 de teleconferinţe cu investitorii instituţionali.

În scopul promovării Fondului, în aprilie şi noiembrie 2012 am organizat evenimentul "Zilele analiştilor şi investitorilor". Aproximativ 100 de analişti şi investitori instituţionali străini şi români au participat la aceste evenimente pentru a se întâlni atât cu echipa noastră cât şi cu managementul celor mai mari companii din portofoliu, şi au avut ocazia de a afla ultimele noutăţi despre Fond şi companiile din portofoliu, şi de a vizita o serie de active cheie: Rafinăria şi Centrala electrică pe gaze a OMV Petrom din Ploieşti, Hidroelectrica - Centrala Porţile de Fier de pe Dunăre, Centrala electrică de la Craiova a CE Oltenia, Reactorul de la Cernavodă al Nuclearelectrica şi mina de sare deţinută de Salrom în Slănic Prahova. Evenimentele au inclus prezentări ale Administratorului Fondului, ale Guvernului României, Ambasadei SUA, Fondului Monetar Internaţional, Băncii Naţionale a României, Agenţiei Române pentru Privatizare, Comisiei Naţionale a Valorilor Mobiliare, Bursei de Valori Bucureşti, precum şi ale următoarelor societăţi din portofoliu: OMV Petrom, Hidroelectrica, Romgaz, Nuclearelectrica, CE Oltenia, ENEL Distribuţie Muntenia, GDF Suez, Transgaz, E.ON România şi Aeroporturi Bucureşti. În plus faţă de aceste două evenimente, în luna iulie am organizat în Bucureşti cel de-al doilea eveniment "Zilele investitorilor instituţionali din România", unde ne-am întâlnit cu fondurile locale mutuale şi de pensii, iar în octombrie am organizat primul nostru eveniment "Ziua Analiştilor", adresat analiştilor care acoperă Fondul Proprietatea.

Am continuat să depunem eforturi în vederea creşterii transparenţei şi îmbunătăţirii prezentării informaţiilor cu privire la deţinerile Fondului şi furnizării în timp util a informaţiilor privind evoluţiile semnificative ale acestuia. Pagina de internet a Fondului a fost reconstruită la începutul anului 2012 pentru a permite accesul rapid la toate informaţiile relevante despre Fond şi portofoliul său şi pentru a facilita o mai bună înţelegere a valorii intrinseci a strategiei şi a activităţii de administrare a Fondului. Pentru cele mai recente rapoarte trimestriale, comunicate de presă, situaţii financiare detaliate, rapoarte anuale şi rapoarte ale auditorilor privind cele mai mari companii din portofoliu, vă invităm să accesaţi pagina noastră de internet www.fondulproprietatea.ro. Pentru a primi prin e-mail cele mai recente noutăţi privind Fondul Proprietatea, vă puteţi înregistra la următoarea adresă: http://www.fondulproprietatea.ro/news-and-press-centre/email-subscription.

Comunicarea dintre Administratorul Fondului şi investitori rămâne o prioritate pentru noi şi vom continua să informăm investitorii despre ultimele evoluţii şi să obţinem feedback de la ei în vederea maximizării valorii pentru acţionari.

Listarea secundară

În data de 27 iunie 2012, acţionarii Fondului au aprobat detaliile listării secundare la Bursa de Valori din Varşovia ("BVV"). Aşa cum a fost subliniat în rapoartele anterioare, pentru efectuarea unei listări secundare de succes, acţiunile trebuie să fie pe deplin fungibile între cele două pieţe, lucru care necesită stabilirea unei legături directe sau indirecte între sistemele de depozitare de pe cele două pieţe. Stabilirea unei legături între cele două sisteme naţionale de depozitare necesită modificarea anumitor reglementări de către Comisia Naţională a Valorilor Mobiliare ("CNVM").

Având în vedere întârzierea publicării acestor propuneri de modificare, în noiembrie 2012 acţionarii Fondului au aprobat prelungirea termenului limită privind listara secundară până la 30 iunie 2013.

În decembrie 2012, CNVM a publicat spre consultare publică, proiectul cu modificările necesare la regulamentele în vigoare şi, în urma aprobării finale a acestor modificări, Depozitarii de Valori Mobiliare din România şi Polonia vor fi în măsură să stabilească o legătură pentru a facilita listarea Fondului la bursa din Varşovia.

Este important de reţinut faptul că perioada de timp necesară stabilirii legăturii dintre sistemele de depozitare nu este sub controlul Fondului, dar Administratorul Fondului şi Consorţiul (J.P. Morgan şi UniCredit Group în calitate de co-manageri şi KBC Securities în calitate de consilier) sunt determinaţi să lucreze cu toate părţile implicate pentru a asigura finalizarea cu succes a listării secundare la Varşovia, cât mai curând posibil.

Anularea acţiunilor şi programul de răscumpărare

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

În cadrul aceleiaşi adunări, acţionarii au aprobat un nou program de răscumpărare şi au autorizat Administratorul Fondului să răscumpere maximum 1,1 miliarde de acţiuni sau 7,9% din capitalul social al Fondului în următoarele 18 luni de la data publicării în Monitorul Oficial a hotărârii acţionarilor.

La 31 Decembrie 2012, cele două hotărâri ale acţionarilor cu privire la anularea acţiunilor răscumpărate şi începerea celui de-al doilea program de răscumpărare erau blocate în instanţă de către un acţionar minoritar al Fondului, iar efectele acestor două hotărâri sunt în prezent suspendate. Anularea acţiunilor răscumpărate va produce efecte după 60 de zile de la data publicării hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acţionarilor (“AGEA”) în Monitorul Oficial. Cu toate acestea, ca urmare a modificărilor aduse metodologiei de calcul a VAN publicate de către CNVM în decembrie 2012 şi potrivit căreia acţiunile proprii răscumpărate sunt excluse din calculul VAN pe acţiune, efectele pozitive asupra VAN pe acţiune a Fondului ca urmare a primului program de răscumpărare (0.0204 lei/acţiune) au fost reflectate în raportul VAN la 31 decembrie 2012.

Administratorul Fondului este pregătit să înceapă cel de-al doilea program de răscumpărare imediat ce hotărârea AGEA va fi publicată în Monitorul Oficial. Tribunalul Bucureşti a anunţat în 5 martie 2013 că s-a pronunţat în favoarea Fondului şi a respins cererea acţionarului minoritar, dispunând Registrului Comerţului să înregistreze hotărârea acţionarilor şi să o publice în Monitorul Oficial.

Perspective pentru anul 2013

Perspectivele economice ale României sunt încurajatoare, având în vedere că ţara a cunoscut îmbunătăţiri constante în ultimii ani. România este acum într-o poziţie bună pentru a putea depăşi UE în 2013 în termeni de creştere economică. Din păcate, sentimentul în rândul publicului larg în ceea ce priveşte economia, este încă negativ, în pofida redresării economice, care a început în 2011 şi a continuat în 2012.

Cifrele arată în mod clar îmbunătăţirea situaţiei macroeconomice a ţării. Datoria publică a României ca procent din PIB este scăzută (33,3%), comparativ cu Republica Cehă (41,2%), Polonia (56,3%) sau Ungaria (80,6%), şi mult sub media UE de 82,5%. De asemenea România are rezerve valutare importante şi a reuşit să menţină sub control deficitul bugetar şi deficitul de cont curent. Fundamentele solide sunt, de asemenea, reflectate de piaţa CDS (credit default swap), unde prima de risc a României la 21 ianuarie 2013 a fost de doar 190, comparativ cu 383 pentru Portugalia, 276 pentru Ungaria, 251 pentru Spania şi 228 pentru Italia. De asemenea, România are un avantaj faţă de celelalte ţări din regiune determinat de nivelul de impozitare relativ scăzut.

Ţinând cont de aceste cifre, în următoarele 12 luni, aşteptăm o schimbare pozitivă în economia ţării. În ultimii doi ani, economia a fost susţinută în principal de exporturi (deşi creşterea în acest domeniu a încetinit în 2012, datorită problemelor din zona euro) şi de producţia industrială.

Cu toate acestea, este posibil ca aceste motoare să nu mai poată sprijini economia în 2013 şi ar trebui înlocuite cu investiţiile şi consumul intern.

În 2012, s-a observant deja o redresare a consumului intern faţă de nivelurile foarte scăzute determinate de măsurile de austeritate din 2009 şi 2010. Această recuperare ar trebui sprijinită de creşteri salariale viitoare (inclusiv de cele recente din sectorul public), precum şi de o rată scăzută a şomajului (6,7% la finele anului 2012), care ar trebui să se reflecte în creşterea încrederii pe piaţă.

La rândul lor, investiţiile ar trebui să crească prin atragerea mai multor fonduri europene pentru infrastructură, deoarece tot mai multe oferte publice pentru construcţia de autostrăzi şi căi ferate sunt finalizate cu succes, în conformitate cu standardele UE.

Cu toate acestea, drumul către progres nu este lipsit de riscuri. În 2013, Acordul României cu FMI, Banca Mondială şi Comisia Europeană ia sfârşit , iar ţara va trebui să ramburseze acestor instituţii financiare peste 5 miliarde de euro. Există discuţii privitoare la un nou acord de pe urma căruia credem că România ar putea beneficia foarte mult, din trei motive:

1) un astfel de acord reprezintă o măsură de siguranţă, de protejare a ţării de o creştere a riscurilor financiare internaţionale (care pot conduce altfel la creşterea costurilor de finanţare a bugetului);
2) va asigura implementarea mai multor reforme necesare în anumite sectoare cheie, încluzând cel energetic şi al transportului; şi
3) FMI s-a dovedit a fi un factor ce determină schimbări pozitive şi insuflă încredere în rândul investitorilor, în ceea ce priveşte ducerea la bun sfârşit a reformelor.

Angajamentul Guvernului de implementare a reformelor va fi un alt element crucial în dezvoltarea continuă a României. Privatizările şi punerea în aplicare a standardelor de guvernanţă corporativă au stagnat timp de un an (nu s-au finalizat privatizări majore, în timp ce foarte puţine companii au numit consilii de administraţie independente şi manageri profesionişti), iar ţara nu îşi mai permite să rateze o nouă oportunitate de a înregistra progrese în acest domeniu. Listarea marilor companii de stat pe piaţă ar ajuta, de asemenea, la dezvoltarea bursei locale, care este încă prea mică pentru o ţară de această dimensiune. Cu toate acestea, suntem optimişti că planurile din acest domeniu vor fi mai uşor de implementat în 2013.

Din punct de vedere politic, conflictele legate de anul electoral au afectat ţara şi economia în 2012, însă acum România este condusă de un guvern cu o majoritate parlamentară confortabilă, lucru care ar trebui să le permită să se concentreze asupra reformelor. Singurul risc pe care îl vedem în acest domeniu este tocmai acest sprijin impresionant în parlament, care ar putea reduce presiunea asupra Guvernului de a implementa reformele necesare.

Mulţi văd încă un risc în posibilitatea unei destrămări a zonei euro. Cu toate acestea, noi nu vedem acest lucru întâmplându-se în acest an sau în viitorul apropiat. Dimpotrivă, credem că ceea ce a fost mai rău a trecut şi că ţările din zona euro sunt pe calea cea bună în privinţa reluării creşterii.

În concluzie, previzionăm pentru anul curent o creştere în cazul României cu mai mult de 1%, în timp ce Leul ar trebui să se consolideze faţă de moneda euro. Dacă asociem fundamentele solide ale României cu disponibilitatea Guvernului de a implementa reformele economice, credem că România are un real potenţial de a deveni unul dintre liderii de creştere economică din cadrul Uniunii Europene.

Maximizarea valorii pentru acţionari în 2013

Deoarece căutăm să generăm mai multă valoare pentru acţionarii Fondului, vom continua să ne concentrăm asupra listării marilor companii de stat, implementării managementului profesionist în vederea creşterii rentabilităţii acestora şi implicit creşterii veniturilor din dividende ale Fondului, şi asigurării respectării noului cod de guvernanţă corporativă de către societăţile din portofoliul Fondului.

De asemenea, ne vom strădui să depăşim provocările care au dus la amânarea punerii în aplicare a acțiunilor corporative importante, cum ar fi răscumpărarea acțiunilor proprii şi listarea secundară la BVV, ceea ce ar trebui să permită activului net al Fondului să fie mai bine reflectat în prețul acțiunilor Fondului. De asemenea, vom continua promovarea Fondului şi a pieței de capital româneşti atât investitorilor actuali cât şi celor potenţiali.

Suntem încrezători că abordarea noastră activă de tip bottom-up ne va permite obţinerea celor mai bune rezultate pe termen lung pentru acţionarii noştri, şi aşteptăm cu interes noi oportunităţi pentru Fondul Proprietatea.

Adunarea Generală a Acţionarilor

Nu în ultimul rând, dorim să profităm de această ocazie pentru a invita toţi acţionarii să participe la Adunarea Generală Anuală a Acţionarilor care va avea loc în Bucureşti, la JW Marriott Grand Hotel (Sala Constanţa), la ora 10:00 am, joi 25 aprilie 2013, unde veţi avea ocazia să fiți informați asupra ultimelor noutăţi cu privire la Fond.

Grzegorz Maciej Konieczny
Reprezentant legal şi Manager de Portofoliu
Franklin Templeton Investment Management Ltd.
United Kingdom, Sucursala Bucureşti

Dr. Mark Mobius
Preşedinte executiv
Templeton Emerging Markets Group

Analiza activităţii Fondului

Informaţii generale

Activităţile principale ale Fondului Proprietatea

Fondul Proprietatea este o persoană juridică română înfiinţată ca societate pe acţiuni şi societate de investiţii de tip închis. Fondul este înregistrat la CNVM la categoria „Alte Organisme de Plasament Colectiv - AOPC" şi este listat pe piaţa reglementată a Bursei de Valori Bucureşti, din data de 25 ianuarie 2011.

Activităţile principale ale Fondului, conform Clasificării Activităţilor din Economia Naţională ("CAEN") şi Actului Constitutiv al Fondului sunt cele legate de fonduri mutuale şi alte entităţi financiare similare (cod CAEN 643), iar activitatea principală este efectuarea de investiţii financiare (cod CAEN 6430).

Înfiinţarea Fondului

Fondul a fost înfiinţat de statul român în 2005 ca societate comercială pe acţiuni cu scopul special de a acorda despăgubiri persoanelor ale căror imobile au fost confiscate în mod abuziv de statul român în perioada regimului comunist şi care nu mai pot fi retrocedate în natură.

Actul Constitutiv iniţial al Fondului a fost aprobat prin Hotărârea Guvernului nr. 1481/2005 cu privire la constituirea S.C. Fondul Proprietatea S.A. ("Hotărârea Guvernului 1481"), care prevedea că Fondul este un organism de plasament colectiv organizat ca societate de investiţii de tip închis. Cu toate acestea, Fondul a fost înregistrat oficial ca societate de investiţii de tip închis abia în anul 2010 (prin Decizia CNVM nr. 34/18 august 2010).

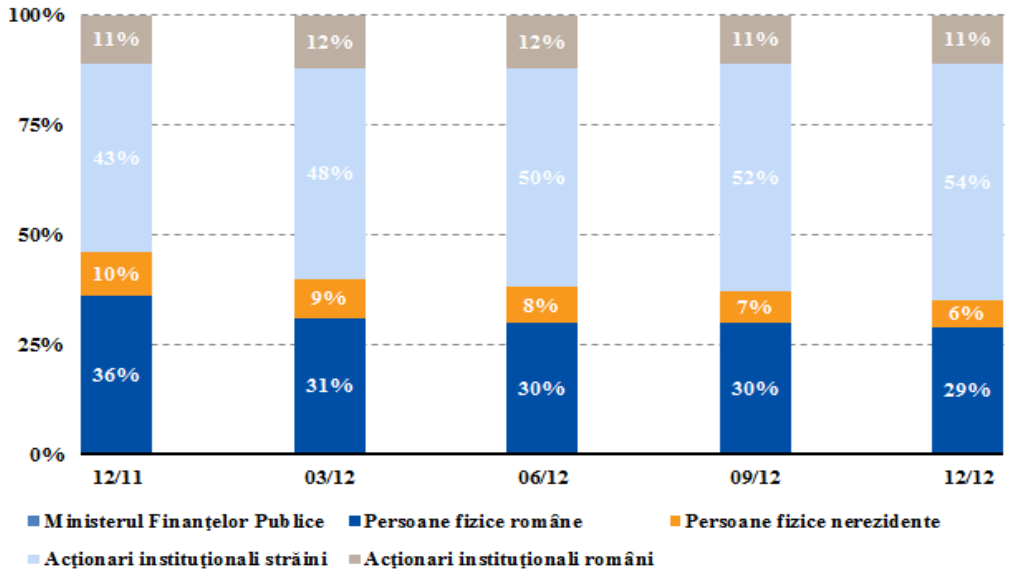
Acţionarul unic iniţial al Fondului a fost statul român. De la înfiinţarea Fondului, aceste acţiuni au fost transferate de către Autoritatea Naţională pentru Restituirea Proprietăţilor, persoanelor îndreptăţite să primească despăgubiri de la statul roman şi care au ales să îşi convertească titlurile de despăgubire în acţiuni emise de Fond. Ca urmare, având în vedere că procesul de acordare şi conversie a despăgubirilor este în desfăşurare, participaţia statului român la capitalul social al Fondului se reduce continuu.

Angajaţii Fondului

La 31 decembrie 2012, Fondul nu avea niciun angajat. Având în vedere că Fondul este administrat de Administratorul Fondului, nu este de aşteptat ca pe viitor Fondul să aibă angajaţi.

Capitalul social

Evoluţia structurii acţionariatului în cursul anului este evidenţiată în graficul următor:



Structura acţionariatului la 31 decembrie 2012 era următoarea:

Categorii acţionari	% din capitalul social subscris
Persoane juridice nerezidente	52,20%
Persoane fizice române	27,91%
Persoane juridice române	9,41%
Persoane fizice nerezidente	6,06%
Ministerul Finanţelor Publice[7]	0,02%
Acţiuni proprii[8]	1,75%
Acţiuni neplătite[9]	2,65%

Modificări care afectează capitalul Fondului:

La începutul anului 2012, capitalul social subscris al Fondului a fost de 13.778.392.208 Lei, şi capitalul social vărsat a fost de 13.407.569.096 Lei.

În cursul anului 2012, capitalul social vărsat al Fondului s-a majorat după cum urmează:

- Administratorul Fondului a emis Decizia 3/2 februarie 2012, în care aduce la cunoştiinţă faptul că statul român a transferat 498.576 de acţiuni ale Hidroelectrica, cu o valoare nominală de 4.985.760 Lei, ca aport la capitalul social, în contul capitalului nevărsat, în conformitate cu OUG 81/2007; a fost o majorare de capital social a Hidroelectrica SA cu valoarea terenurilor pentru care societatea a dobândit titluri de proprietate.
- Administratorul Fondului a emis Decizia 10/23 aprilie 2012, în care aduce la cunoştiinţă faptul că statul roman a transferat 22.531 de acţiuni ale Hidroectrica, cu o valoare nominală de 225.310 Lei, ca aport la capitalul social, în contul capitalului nevărsat, în conformitate cu OUG 81/2007; a fost o majorare de capital social a Hidroelectrica SA cu valoarea terenurilor pentru care societatea a dobândit titluri de proprietate.

Ca urmare a acestor două decizii, la data de 31 decembrie 2012, capitalul social subscris al Fondului de 13.778.392.208 Lei a rămas nemodificat, iar capitalul vărsat a crescut la 13.412.780.166 Lei.

Nu există litigii pe rol care ar putea avea efecte asupra capitalului social nevărsat.

Legislaţia relevantă în baza căreia funcţionează Fondul

Fondul funcţionează în conformitate cu prevederile aplicabile cuprinse în următoarele legi şi regulamente:

(a) Legea nr. 31/1990 privind societăţile comerciale, cu excepţia modificărilor aduse de legislaţia mai specifică privind Fondul descrisă mai jos;

(b) Hotărârea Guvernului nr. 1481/2005, privind înfiinţarea S.C. Fondul Proprietatea S.A.;

(c) Titlul VII din Legea nr. 247/2005 privind reforma în domeniile proprietăţii şi justiţiei, precum şi unele măsuri adiacente, cu modificările ulterioare;

(d) Ordonanţa de Urgenţă a Guvernului nr. 81/2007 pentru accelerarea procedurii de acordare a despăgubirilor aferente imobilelor preluate în mod abuziv, cu modificările ulterioare;

(e) Regulamentul CNVM nr. 4/2010 ("Regulamentul CNVM 4/2010") privind înregistrarea la CNVM şi funcţionarea Fondului Proprietatea, precum şi tranzacţionarea acţiunilor emise de acesta, cu modificările ulterioare;

(f) Regulamentul CNVM nr. 15/2004 ("Regulamentul CNVM 15/2004") privind autorizarea şi funcţionarea societăţilor de administrare a investiţiilor, a organismelor de plasament colectiv şi a depozitarilor;

(g) Legea nr. 297/2004 privind piaţa de capital, cu modificări ulterioare;

[7] Procentul reprezintă acţiuni plătite; procentul capitalului social subscris al Ministerul Finanţelor Publice este de 2,67%, incluzând acţiunile neplătite
[8] 240.304.801 acţiuni proprii răscumpărate de Fond
[9] Acţiuni neplătite de statul român, reprezentat de Ministerul Finanţelor Publice

(h) Regulamentul CNVM nr. 1/2006 ("Regulamentul CNVM 1/2006") privind emitenţii şi operaţiunile cu valori mobiliare;

(i) Regulamentul CNVM nr. 6/2009 ("Regulamentul CNVM 6/2009") privind exercitarea anumitor drepturi ale acţionarilor în cadrul adunărilor generale ale societăţilor comerciale;

(j) Dispunerea de măsuri CNVM nr. 17/2010, care a modificat Regulamentul CNVM 4/2010, cu privire la modul de calcul al VAN a Fondului Proprietatea.

(k) Regulamentul CNVM nr. 11/2012, care modifică Regulamentul CNVM 4/2010.

Sucursale

În cursul anului 2012 Fondul nu a avut sucursale.

Filiale

În cursul anului 2012, Fondul controlează următoarele societăţi care, conform legislaţiei în vigoare în România, sunt considerate filiale ale Fondului, toate acestea fiind înregistrate şi desfăşurându-şi activitatea în România. În opinia Administratorului Fondului, niciuna dintre filialele de mai jos nu se califică drept filială semnificativă.

Denumire	Participaţie
Alcom SA	71,89%
Carom – Broker de Asigurare SA	70,00%
Comsig SA	69,94%
Primcom SA	75,48%
Romplumb SA*	33,26%
Telerom Proiect SA	68,63%
Zirom SA	100,00%

*În cursul anului 2012, participaţia Fondului în Romplumb a scăzut de la 51,00% la 33,26% (sub pragul de control), ca urmare a majorării capitalului social al acestei companii.

Reorganizări în cadrul Fondului şi filialelor sale

La data de 31 ianuarie 2012 a fost finalizată fuziunea societăţilor Primcom SA, Delfincom SA şi Prestări Servicii SA. În noiembrie 2011, Adunările Generale ale Acţionarilor celor trei societăţi, au aprobat fuziunea cu Primcom SA, în calitate de societate absorbantă, iar Delfincom SA şi Prestări Servicii SA, în calitate de societăţi absorbite. Ca urmare a acestei fuziuni, Fondul deţine 75,48% în Primcom SA, în timp ce Delfincom SA şi Prestări Servicii SA au fost radiate de la Registrul Comerţului.

Analiza portofoliului Fondului

Valoarea activului net

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

Toate valorile activului net sunt publicate pe site-ul Fondului la adresa www.fondulproprietatea.ro, împreună cu preţul pe acţiune şi informaţiile legate de discount.

Metodologia de calcul a VAN

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

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

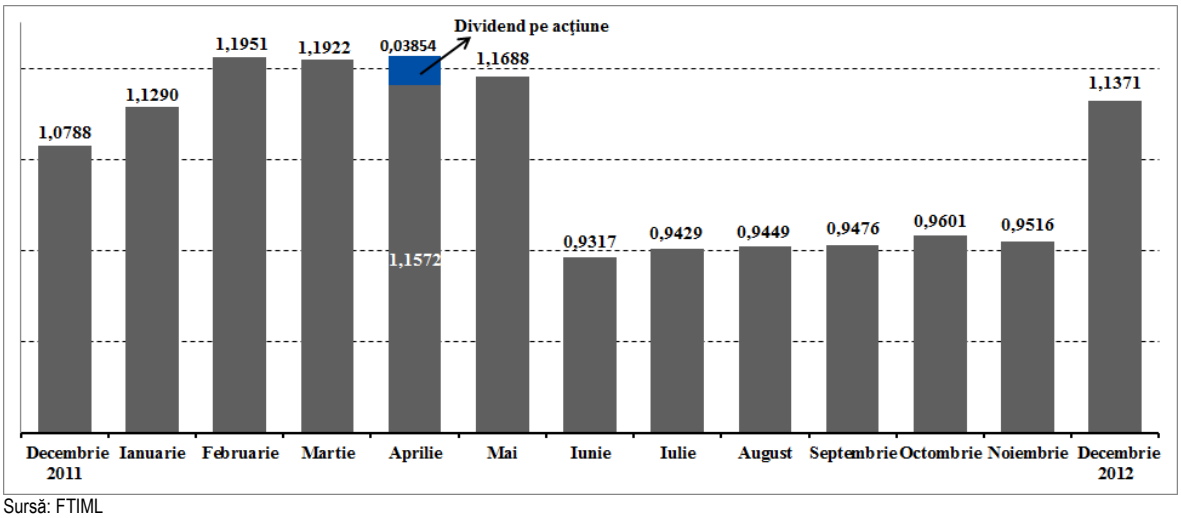
Începând cu decembrie 2012, acţiunile societăţilor aflate în procedură de insolvenţă sau de reorganizare sunt evaluate fie la valoare zero, fie la o valoare stabilită de un evaluator independent, folosind metodele de evaluare potrivit standardelor internaţionale de evaluare, care permit evaluarea la valoarea justă (înainte acestea erau evaluate la valoarea zero, până la finalizarea procedurii).

Acţiunile societăţilor aflate în procedură de lichidare judiciară sau în alte forme de lichidare, precum şi ale societăţilor aflate în procedură de suspendare temporară sau definitivă de activitate, sunt evaluate la valoarea zero până la finalizarea procedurii.

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

Graficul de mai jos prezintă informaţii privind VAN pe acţiune publicate pentru perioada 31 decembrie 2011 – 31 decembrie 2012:

VAN/acţiune (Lei/acţiune)



Sursă: FTIML

Secţiunea marcată cu albastru în VAN din 30 aprilie 2012 reprezintă valoarea pe acţiune a dividendului distribuit, aprobat în aprilie 2012, care a determinat o reducere corespunzătoare în VAN.

După o creştere generală a VAN în primele cinci luni ale anului 2012, datorată trendului crescător al preţurilor acţiunilor companiilor listate (în special cel al OMV Petrom), la data de 30 iunie 2012, VAN a Fondului a scăzut cu 13,6% comparativ cu 31 decembrie 2011. Scăderea semnificativă a VAN în iunie 2012 a fost datorată în principal insolvenţei Hidroelectrica. Conform Regulamentului CNVM nr. 4/2010 (art. 19, paragraful (4)), aplicabil Fondului Proprietatea la acea dată, acţiunile companiilor aflate în procedură de insolvenţă, reorganizare sau faliment trebuiau evaluate la valoarea zero în calculul VAN, până la finalizarea procedurii respective.

La data de 20 iunie, Tribunalul Bucureşti a admis cererea înaintată de Hidroelectrica SA pentru deschiderea procedurii de insolvenţă. Astfel, participaţia Fondului în Hidroelectrica trebuia să fie evaluată temporar la valoarea zero, până la finalizarea procedurii de insolvenţă. Impactul negativ asupra VAN în luna iunie comparativ cu luna mai, datorat acestei schimbări de evaluare pentru participaţia în Hidroelectrica, a fost de 3.288,7 milioane Lei sau 0,2452 Lei pe acţiune.

În perioada iulie - noiembrie,VAN pe acţiune a crescut uşor. Între noiembrie şi decembrie, VAN pe acţiune a crescut cu 19,5%. Aceasta s-a datorat în special modificărilor reglementărilor CNVM cu privire la metodologia de calcul a VAN care au intrat în vigoare în decembrie. Regulamentul CNVM nr. 11/2012 a modificat Regulamentul nr. 4/2010, permiţând participaţiilor în companiile aflate în procedură de insolvenţă sau reogranizare să fie evaluate fie la valoarea zero, fie la o valoare stabilită de un evaluator independent. Administratorul Fondului a contractat pentru evaluarea deţinerii în Hidroelectrica, serviciile unui evaluator extern care a determinat o valoare a participatiei de 2.001,0 milioane Lei, reflectată în VAN la decembrie, comparativ cu valoarea zero, considerată în perioada iunie - noiembrie.

Şase alte participaţii în companii nelistate au fost evaluate de un evaluator independent în decembrie.

Evaluarea tuturor celor şapte deţineri a fost efectuată de către KPMG, în conformitate cu Standardele Internaţionale de Evaluare.

Denumire	Valoarea în VAN la 31 dec. 2012 (Milioane lei)	Valoarea în VAN la 30 noi. 2012 (Milioane lei)	Impact în Total VAN (Milioane lei)	Impact*în VAN/acţiune (Lei)
Hidroelectrica SA	2.001,0	0,0	2.001,0	0,1492
Nuclearelectrica SA	648,0	497,6	150,4	0,0112
Complexul Energetic Oltenia SA	880,0	1.075,1	-195,1	-0,0145
E.ON Moldova Distributie SA	324,0	399,8	-75,8	-0,0056
CN Aeroporturi Bucuresti SA	272,0	322,4	-50,4	-0,0038
Zirom SA	36,3	52,8	-16,5	-0,0012
Posta Romana SA	80,8	96,4	-15,6	-0,0012
TOTAL	**4.242,1**	**2.444,1**	**1.798,0**	**0,1341**

*Calculat pe baza numărului de acţiuni folosit în calculul NAV pe acţiune la 30 noiembrie 2012

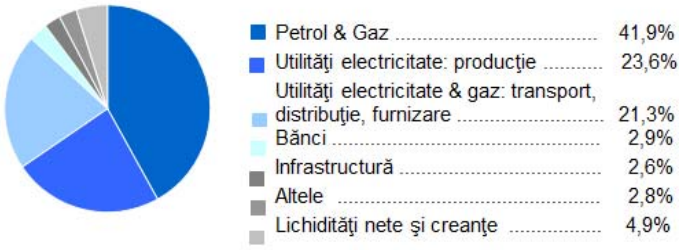
Modificarea reglementărilor în decembrie a permis, de asemenea, excluderea din numărul de acţiuni folosit în calculul VAN pe acţiune, a acţiunilor proprii achiziţionate prin programul de răscumpărare. Aceasta modificare a avut în decembrie un impact pozitiv de 0,0204 Lei pe acţiune.

De asemenea, calculul VAN a Fondului pentru decembrie a fost influenţat pozitiv de creşterea preţului acţiunilor OMV Petrom de la 0,3978 Lei la 0,4281 Lei pe acţiune. Aceasta a determinat o creştere a VAN cu 345,2 milioane Lei sau 0,0257 Lei pe acţiune comparativ cu VAN din noiembrie.

Strategia de investiţii şi analiza portofoliului

Obiectivul investiţional al Fondului este aprecierea pe termen lung a capitalului prin investiţii realizate în principal în acţiuni şi instrumente financiare bazate pe acţiuni româneşti. Investiţiile în acţiuni reprezentau 95,1% din VAN a Fondului la data de 31 decembrie 2012. La această dată portofoliul includea deţineri în 69 de companii (25 listate şi 44 nelistate), atât societăţi private, cât şi societăţi controlate de stat.

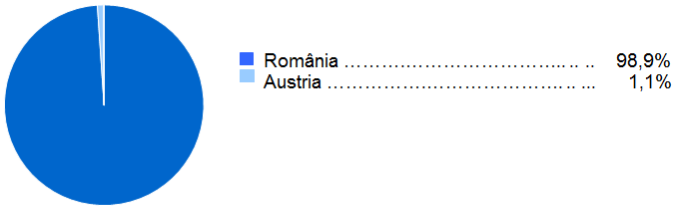
Structura portofoliului – pe sectoare



- Portofoliul a rămas semnificativ concentrat în sectorul energiei electrice, petrolului şi al gazelor naturale (aproximativ 86,8 % din VAN), prin intermediul unui număr de companii româneşti listate şi nelistate.
- Lichiditățile nete şi creanţele includ depozite bancare, conturi curente, titluri de stat, dividende de încasat, cât şi alte active circulante, din care se scade valoarea tuturor datoriilor şi a provizioanelor

Sursa: Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala Bucureşti, date la 31 decembrie 2012, pe baza VAN raportat către CNVM.

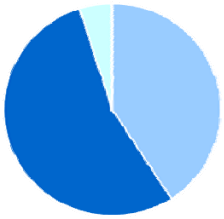
Structura portofoliului – pe ţări



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

Sursa: Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala Bucureşti, date la 31 decembrie 2012, pe baza VAN raportat către CNVM.

Structura portofoliului – pe tipuri de active



- Cea mai mare societate nelistată este Hidroelectrica (24,7% din valoarea totală a societăţilor nelistate din portofoliul Fondului).
- Cea mai mare societate listată este OMV Petrom (79,6% din valoarea societăţilor listate din portofoliul Fondului).

Sursa: Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala Bucureşti, date la 31 decembrie 2012, pe baza VAN raportat către CNVM

Top 20 participaţii

Nr	Denumire	Cota de deţinere a Fondului (%)	Valoare la 31 decembrie 2012 (Milioane Lei)	% din VAN
1	OMV Petrom SA	20,10%	4.876,5	32,6%
2	Hidroelectrica	19,94%	2.001,0	13,3%
3	Romgaz SA	14,99%	1.296,3	8,6%
4	Complexul Energetic Oltenia SA	21,53%	880,0	5,9%
5	Nuclearelectrica SA	9,72%	648,0	4,3%
6	ENEL Distribuţie Banat SA	24,12%	445,5	3,0%
7	Transgaz SA	14,98%	384,7	2,6%
8	ENEL Distribuţie Muntenia SA	12,00%	344,0	2,3%
9	GDF Suez Energy România	12,00%	339,6	2,3%
10	E.ON Moldova Distribuţie SA	22,00%	324,0	2,2%
11	ENEL Distribuţie Dobrogea SA	24,09%	301,4	2,0%
12	Electrica Distribuţie Muntenia Nord SA	21,99%	274,9	1,8%
13	CN Aeroporturi Bucureşti SA	20,00%	272,0	1,8%
14	BRD-Groupe Societe Generale	3,64%	205,9	1,4%
15	Electrica Distribuţie Transilvania Sud SA	21,99%	202,6	1,3%
16	Electrica Distribuţie Transilvania Nord SA	22,00%	189,0	1,3%
17	Alro SA	10,21%	145,8	1,0%
18	E.ON Gaz Distribuţie SA	11,99%	143,3	1,0%
19	Transelectrica SA	13,49%	125,6	0,8%
20	Raiffeisen Bank International AG	0,43%	118,9	0,8%
	Top 20 participaţii		**13.519,0**	**90,3%**
	Total imobilizări financiare (participaţii)		**14.240,2**	**95,1%**
	Lichidităţi nete şi creanţe		**739,0**	**4,9%**
	Valoarea totală VAN		**14.979,2**	**100,0%**

Sursa: Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala Bucureşti, date la 31 decembrie 2012, date pe baza VAN raportat către CNVM.

Evenimente semnificative privind societăţile din portofoliu în cursul perioadei

Achiziţii şi vânzări

În 2012, Fondul a vândut integral participaţiile deţinute în Azomureş SA, în cadrul unei oferte publice de preluare obligatorii (la preţul de 2,22 Lei pe acţiune) iniţiate de principalul acţionar al societăţii şi în Comcereal Fundulea, prin tranzacţii pe piaţă. Fondul a vândut parţial din deţinerile sale în Erste Group Bank AG şi Raiffeisen Bank International AG.

În 2012, Fondul a primit 521.107 acţiuni la Hidroelectrica SA, ce au fost înregistrate ca un aport în natură la capitalul social al Fondului şi a căror valoare nominala (de 10 Lei pe acţiune) a fost compensată cu creanţa aferentă capitalului social nevărsat al Fondului. Aceste acţiuni au fost primite ca urmare a aplicării prevederilor Titlului VII din Legea nr. 247/2005 privind reforma în domeniile proprietăţii şi justiţiei, precum şi unele măsuri adiacente, cu modificările şi completările ulterioare („Legea 247/2005"). Sursa majorării capitalului social o reprezintă terenurile pentru care societatea a dobândit titluri de proprietate.

În iulie 2012, Banca Transilvania a finalizat înregistrarea la Depozitarul Central a majorării de capital (prin incorporarea rezervelor şi a profiturilor). Ca urmare, cele 3.804.610 acţiuni gratuite primite de către Fond au fost reflectate ca parte a imobilizărilor financiare (anterior, în raportul VAN, aceste acţiuni au fost reflectate în categoria "alte active circulante").

În octombrie 2012, Fondul a primit 1.281.988 de acţiuni gratuite în CN Administraţia Porturilor Maritime SA, ca urmare a majorării capitalului prin încorporarea rezervelor. În aceeaşi lună, Fondul a participat la majorarea de capital social prin aport în numerar a GDF Suez SA, achiziţionând 253.984 de acţiuni la valoarea nominală de 10 lei pe acţiune.

Fuziuni

În cursul anului 2012 au fost înregistrate la Registrul Comerţului următoarele fuziuni ale societăţilor din portofoliul Fondului:

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

Insolvența Hidroelectrica

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

Astfel, conform regulamentului CNVM nr. 4/2010 (art 19, alineatul (4)) aplicabil Fondului Proprietatea la acea dată, acţiunile societăţilor aflate în procedură de insolvenţă, reorganizare sau faliment trebuiau evaluate la valoarea zero în calculul VAN, până la finalizarea procedurii respective. Începând din decembrie 2012, acţiunile companiilor aflate în procedură de insolvenţă sau de reorganizare pot fi evaluate fie la valoare zero, fie la o valoare stabilită de un evaluator independent, folosind metodele de evaluare în conformitate cu Standardele Internaţionale de Evaluare, care permit evaluarea la valoare justă.

Plafar

În iunie 2012, societatea a ieșit din procedura de insolvenţă inițiată la cererea Consiliului de Administrație în anul 2009. Decizia a fost înregistrată la Registrul Comerţului în data de 26 septembrie 2012.

Modificări legislative în sectorul energetic

În data de 19 iulie 2012, a intrat în vigoare Legea energiei electrice şi a gazelor naturale (Legea nr. 123/2012). Principalele prevederi ale legii se referă la funcţionarea Autorităţii Naţionale de Reglementare în Domeniul Energiei; separarea proprietăţii; liberalizarea preţului energiei electrice (termenul limită pentru liberalizarea preţurilor pentru consumatorii noncasnici este decembrie 2013 şi termenul limită pentru liberalizarea preţului consumatorilor casnici este decembrie 2017); şi liberalizarea preţului gazelor (termenul limită pentru liberalizarea preţurilor pentru consumatorii noncasnici este decembrie 2014 şi termenul limită pentru liberalizarea preţului consumatorilor casnici este decembrie 2018).

În data de 19 decembrie 2012 Agenţia Naţională de Reglementare în Domeniul Energiei ("ANRE") a aprobat ordinul 51/19.12.2012 pentru stabilirea preţurilor pentru 2013. Începând cu 1 ianuarie 2013 ANRE a majorat cu aproximativ acelaşi procent preţurile de distribuţie pentru toate companiile de stat şi private (c.a. 5,1%).

Noile tarife sunt valabile pentru anul 2013, care este considerat de către ANRE ca fiind un an de tranziţie între cea de-a doua perioadă de reglementare care se încheie în 2012 şi cea de-a treia perioadă de reglementare de 5 ani, care va începe în 2014.

Rata reglementată a rentabilităţii pentru anul 2013 a fost stabilită la 8,52%, în termeni reali, în scădere de la 10% în cursul celei de-a doua perioadă de reglementare pentru operatorii privaţi şi în creştere de la 7% în cursul celei de-a doua perioadă de reglementare pentru companiile de stat.

Implementarea Ordonanţei de Urgenţă a Guvernului nr. 109/2011 cu privire la guvernanţa corporativă în întreprinderile de stat

Niciuna dintre companiile de stat din portofoliul Fondului nu a pus în aplicare pe deplin Ordonanţa de Urgenţă a Guvernului nr. 109/2011 (OUG 109/2011) cu privire la guvernanţa corporativă în întreprinderile de stat, în ceea ce priveşte selectarea consiliilor de administraţie independente şi a unui management profesionist.

Informaţii despre cele mai importante societăţi din portofoliu

Alro

Milioane Lei	2010	2011	2012*	2012**
Cifra de afaceri	1.812,2	2.241,4	2.136,8	2.300,6
Profit operaţional	289,4	368,4	n.a	288,8
Profit / (pierdere) netă	159,8	228,3	238,4	(170,3)
Dividende	159,8	225,9	n.a	n.a

* valori bugetate 1 USD = 3,3411 Lei
** pe baza situaţiilor financiare IFRS preliminare

August: în data de 13 august, societatea a anunţat finalizarea negocierilor cu Hidroelectrica pentru energia electrică livrată acesteia: Hidroelectrica va furniza 3TWh/an până în 2018 şi formula pentru preţul energiei electrice va fi bazată pe mai mulţi factori incluzând preţul aluminiului de pe Bursa de Valori din Londra şi de pe piaţa OPCOM.

BRD – Groupe Societe Generale

Milioane Lei	2010*	2011*	2012***
Venituri din exploatare	3.585,0	3.268,0	2.912,2
Rezultat brut din exploatare	2.110,0	1.808,0	1.559,0
Cost net al riscului	883,0	1.253,0	1.937,9
Profit / (pierdere) netă	1.009,0	498,0	(331,9)
Dividende**	125,0	116,3	n.a

* pe baza situaţiilor financiare consolidate IFRS
** pe baza situaţiilor financiare întocmite în conformitate cu reglementările contabile românești
*** pe baza situaţiilor financiare neconsolidate IFRS neauditate

Ianuarie: Începând cu anul 2012, băncile româneşti vor întocmi numai situaţii financiare în conformitate cu Standardele Internaţionale de Raportare Financiară (IFRS). În timp ce BRD a publicat deja situaţii financiare anuale IFRS împreună cu situaţiile financiare statutare, anterior anului 2012, situaţiile financiare trimestriale şi semestriale publicate au fost doar cele întocmite în conformitate cu standardele locale de contabilitate.

Iulie: Banca l-a numit pe domnul Philippe Lhotte în funcţia de administrator şi director general începând cu 1 septembrie 2012, numirea sa urmând să fie valabilă doar după obţinerea aprobărilor necesare din partea Băncii Naţionale a României. Anterior numirii sale în cadrul BRD, domnul Philippe Lhotte a ocupat poziţiile de preşedinte şi director general al SG Expressbank AD, subisidiară a Societe Generale în Bulgaria. Anunţul a fost făcut după ce iniţial banca îl numise pe domnul Alexandre Maymat în funcţie.

Noiembrie: Dl. Philippe Lhotte a preluat funcţiile de administrator şi director general al băncii ca urmare a aprobării obţinute din partea Băncii Naţionale a României.

CN Aeroporturi Bucuresti

Milioane Lei	2010	2011	2012*	S1 2011	S1 2012
Cifra de afaceri	396,8	474,3	603,2	214,8	242,6
Profit operaţional	54,2	88,5	37,5	57,4	45,1
Profit net	42,5	52,6	27,2	47,8	30,3
Dividende	38,3	47,1	n.a	n.a	n.a

*Cifre bugetate

Martie: 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 şi de către avioanele de dimensiuni mai mici.

Iunie: Dl. Cornel Constatin Poteraşu a devenit noul Director general interimar, înlocuindu-l pe dl. Tudor Jidav, care a fost numit Director general al Aeroportului Internaţional Henri Coandă, cel mai mare dintre cele două aeroporturi operate de către societate. Dl. Poteraşu are experienţă anterioară în sectorul construcţiilor şi a deţinut mai multe funcţii în cadrul Registrului Auto Român şi, de asemenea, în cadrul Camerei Deputaţilor a Parlamentului României.

Septembrie: Dl. Cristinel Smadu l-a înlocuit pe Dl. Poteraşu în funcţia de Director general al companiei, ca urmare a unei decizii a Consiliului de administraţie al companiei.

Noiembrie: Noul terminal de plecări de la Aeroportul Henri Coandă a fost deschis oficial la data de 6 noiembrie. Acesta are o suprafaţă totală construită de 19.600 de metri pătraţi şi 52 birouri noi de check-in, 400 de metri pătraţi de spaţiu comercial şi 244 de noi locuri de parcare în zona de parcare reamenajată din faţa terminalului. Acesta va deservi toate plecările interne, precum şi plecările internaţionale. Investiţia totală pentru extindere a fost de 53 milioane euro.

Decembrie: Dl Poteraşu a revenit în poziţia de Director general, ca urmare a numirii noului Guvern şi a noului Ministru al Transporturilor şi Infrastructurii.

Decembrie: Compania a anunţat că traficul de pasageri în 2012 a crescut în comparatie cu anul 2011 cu 1,33%, până la 7.547.465 pasageri, în timp ce numărul mişcărilor de aeronave a fost de 98.592.

Complexul Energetic Oltenia

Milioane Lei	2010*	2011*	S1 2012**
Venituri din exploatare	3.165,8	4.026,5	406,3
Profit operaţional	(25,0)	348,0	10,6
Profit net	(126,6)	179,9	24,5
Dividende	n.a***	n.a***	n.a

* pe baza situaţiilor financiare IFRS combinate ale Complexul Energetic Craiova SA, Complexul Energetic Rovinari SA, Complexul Energetic Turceni SA şi Societatea Nationala a Lignitului Oltenia
** pe baza situaţiilor financiare statutare acoperind perioada 31 mai - 30 iunie 2012
*** CE Oltenia a fost creată in anul 2012, prin fuziunea CE Craiova, CE Rovinari, CE Turceni şi SNLO; dividendele distribuite către Fond de către companiile care au fuzionat au fost: 2011 (CE Rovinari 6,5 milioane Lei, CE Craiova 0,03 milioane Lei), 2010 (CE Rovinari 0,02 milioane Lei, CE Craiova 0,01 milioane Lei)

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 şi o capacitate de producţie totală de cărbune (lignit) de 30 milioane tone pe an. Societatea a estimat o creştere de piaţă de 30% în generarea de energie electrică în 2012.

Ministerul Economiei, Comerţului şi Mediului de Afaceri a angajat Kienbaum International, o companie de renume în domeniul recrutării de personal, pentru procesul de selecţie al directorului general şi al Consiliului de Supraveghere al CE Oltenia.

Decembrie: ANRE a emis decizii cu privire la cantitatea şi preţul de vânzare pe piaţa reglementată pentru CE Oltenia în 2013. Cantitatea care urmează să fie vândută pe piaţa reglementată este de 4TWh (reprezentând cca. 25% din producţia netă estimată), la un preţ reglementat de 190,3 lei/MWh (o creştere cu 10,5% faţă de 2012).

E.ON Gaz Distribuţie SA ("EGD")

Milioane Lei	2010	2011	2012*
Cifra de afaceri	794,2	800,5	745,0
Profit operaţional	195,8	264,8	116,0
Profit net	159,6	230,5	98,0
Dividende	-	-	n.a

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

Conform ordinului nr. 22/2012 emis de ANRE, tarifele de distribuţie a gazelor naturale vor rămâne neschimbate până la 1 iulie 2013, când vor intra în vigoare parametrii pentru cea de-a treia perioadă de reglementare, aflată încă în aprobare de către ANRE.

E.ON Moldova Distribuţie ("EMOD")

Milioane Lei	2010	2011	2012*
Cifra de afaceri	626,2	636,1	642,0
Profit operaţional	190,1	22,1	99,0
Profit net	165,4	7,2	73,0
Dividende	-	-	n.a

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

Decembrie: ANRE a majorat cu aproximativ acelaşi procent (aproximativ 5,1%) tarifele de distribuţie pe nivelurile de tensiune joasă, medie şi înaltă pentru EMOD, în vigoare de la 1 ianuarie 2013.

Noile tarife sunt valabile pentru anul 2013, care este considerat de către ANRE ca fiind un an de tranziţie între cea de-a doua perioadă de reglementare care se încheie în 2012 şi cea de-a treia perioadă de reglementare de 5 ani, care va începe în 2014.

Rata reglementată a rentabilităţii luată în considerare pentru anul 2013 pentru EMOD a fost stabilită în termeni reali la 8,52%, în scădere de la 10% în cursul celei de-a doua perioade de reglementare.

Decembrie: Acţionarii au aprobat transferul de activitate (vânzare) a serviciilor tehnice auxiliare şi a activităţii de mentenanţă atât pentru EMOD cât şi pentru EGD către un operator tehnic comun de servicii deţinut de către E.ON.

Lei/Mwh	2011[10]	1 iulie 2012[11]	1 ianuarie 2013[12]
Tarifele de distribuţie			
Înaltă tensiune	21,0	21,0	22,07
Medie tensiune	42,0	42,0	44,17
Joasă tensiune	133,2	139,0	146,09

Electrica Distribuţie Muntenia Nord ("EDMN")

Milioane Lei	2010	2011	2012*	S1 2011	S1 2012
Total venituri	659,1	712,8	735,5	349,9	353,6
Profit operaţional	27,1	72,4	32,4	43,9	38,5
Profit net	26,7	67,4	27,2	39,8	35,4
Dividende	-	8,2	n.a.	n.a.	n.a.

* valori bugetate

Martie: Guvernul a aprobat listarea pe BVB a unui pachet de 15% din acţiunile societăţii.

Iunie: ANRE a publicat Ordinul nr. 24/2012 pentru aprobarea tarifelor de distribuţie a energiei electrice pentru 2012.

Octombrie: Adunarea Generală a Acţionarilor a împuternicit Consiliul de Administraţie să-l numească pe dl. Darius Dumitru Mesca în funcţia de Director general al societăţii. Această numire încalcă prevederile Legii societăţilor comerciale şi ale OUG 109/2011. Dl. Darius Dumitru Mesca a ocupat printre altele, în trecut, poziţia de secretar de stat în cadrul Ministerului Economiei, Comerţului şi Mediului de Afaceri şi poziţia de consilier al Preşedintelui Consiliului Local al judeţului Prahova.

Decembrie: EDMN a numit trei membri ai Consiliului care nu s-au aflat printre candidaţii din topul clasamentului rezultat din evaluarea candidaţilor făcută atât de către un consultant independent de resurse umane implicat în procesul de selecţie, cât şi de Comitetul pentru nominalizări si remunerări al EDMN, doi dintre ei fiind afiliaţi politic.

Decembrie: ANRE a aprobat ordinul 51/19.12.2012 pentru stabilirea tarifelor de distribuţie pentru 2013.

Lei/Mwh	2011[13]	1 iulie 2012[14]	2013[15]
Tarifele de distribuţie			
Înaltă tensiune	15,3	18	18,92
Medie tensiune	38,49	42	44,14
Joasă tensiune	136,28	139	146,09

Electrica Distribuţie Transilvania Nord ("EDTN")

Milioane Lei	2010	2011	2012*	S1 2011	S1 2012
Total venituri	545,3	570,1	574,7	289,0	295,6
Profit operaţional	13,9	40,2	12,1	41,9	40,9
Profit net	8,5	29,1	9,2	35,6	32,4
Dividende	-	-	n.a	n.a	n.a

* valori bugetate

Martie: Guvernul a aprobat listarea pe BVB a unui pachet de 15% din acţiunile societăţii.

Iunie: ANRE a publicat Ordinul nr. 24/2012 pentru aprobarea tarifelor de distribuţie a energiei electrice pentru 2012.

[10] Ordinul ANRE nr. 44/23.12.2010
[11] Ordinul ANRE nr. 24/25.06.2012
[12] Ordinul ANRE nr. 51/19.12.2012
[13] Ordinul ANRE nr. 44/23.12.2010
[14] Ordinul ANREnr. 24/25.06.2012
[15] Ordinul ANRE nr. 51/19.12.2012

Decembrie: ANRE a aprobat ordinul 51/19.12.2012 pentru stabilirea tarifelor de distribuţie pentru 2013.

Lei/Mwh	2011[16]	1 iulie 2012[17]	2013[18]
Tarifele de distribuţie			
Înaltă tensiune	20,96	21	22,07
Medie tensiune	42	42	44,14
Joasă tensiune	88,64	101,42	106,59

Electrica Distribuţie Transilvania Sud ("EDTS")

Milioane Lei	2010	2011	2012*	S1 2011	S1 2012
Total venituri	593,0	638,8	651,4	321,9	317,9
Profit operaţional	21,5	27,8	18,7	11,6	18,4
Profit net	11,9	19,6	15,8	7,1	9,9
Dividende	-	-	n.a.	n.a.	n.a.

* valori bugetate

Martie: Guvernul a aprobat listarea pe BVB a unui pachet de 15% din acţiunile societăţii.

Iunie: ANRE a publicat Ordinul nr. 24/2012 pentru aprobarea tarifelor de distributie a energiei electrice pentru 2012.

Iunie: Dl. Roşca Ioan, Directorul general al societăţii a fost numit director general al companiei mamă, Electrica SA. Acesta a fost înlocuit la conducerea societăţii de către dl. Ion Dobre, Directorul tehnic al companiei.

Decembrie: ANRE a aprobat ordinul 51/19.12.2012 pentru stabilirea tarifelor de distribuţie pentru 2013.

Lei/Mwh	2011[19]	1 iulie 2012[20]	2013[21]
Tarifele de distribuţie			
Înaltă tensiune	21	21	22,07
Medie tensiune	38,53	41,98	44,12
Joasă tensiune	114,77	123,27	129,56

ENEL Distribuţie Banat ("EDB")

Milioane Lei	2010	2011	2012*	S1 2011	S1 2012
Cifra de afaceri	556,0	585,8	589,2	289,9	292,5
Profit operaţional	159,7	238,3	175,9	125,1	85,7
Profit net	148,4	220,5	138,1	114,5	77,6
Dividende	83,6	-	n.a	n.a	n.a

* valori bugetate

ENEL Distribuţie Dobrogea ("EDD")

Milioane Lei	2010	2011	2012*	S1 2011	S1 2012
Cifra de afaceri	408,0	459,0	449,1	220,4	225,4
Profit operaţional	107,2	126,4	107,8	65,1	45,0
Profit net	99,6	108,9	93,7	57,2	42,3
Dividende	56,2	-	n.a	n.a	n.a

* valori bugetate

[16] Ordinul ANRE nr. 44/23.12.2010
[17] Ordinul ANRE nr 24/25.06.2012
[18] Ordinul ANRE nr. 51/19.12.2012
[19] Ordinul ANRE nr. 44/23.12.2010
[20] Ordinul ANRE nr. 24/25.06.2012
[21] Ordinul ANRE nr. 51/19.12.2012

ENEL Distribuţie Muntenia ("EDM")

Milioane Lei	2010	2011	2012*	S1 2011	S1 2012
Cifra de afaceri	733,8	705,9	872,1	348,5	395,1
Profit operaţional	76,0	51,6	204,2	30,2	43,6
Profit net	105,1	50,5	150,6	27,6	91,1
Dividende	-	-	n.a	n.a	n.a

* valori bugetate

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

Decembrie: Pentru anul 2013, ANRE a crescut cu 5,1% tarifele de distribuţie pentru 3 dintre companiile ENEL. În acelaşi timp, rata reglementată a rentabilităţii luată în considerare pentru anul 2013 a fost stabilită la 8,52%. Se aşteaptă ca noua perioadă de 5 ani de reglementare să înceapă în 2014.

Decembrie: Guvernul României a adoptat o hotărâre pentru exercitarea opţiunii de vânzare a participaţiei deţinută de compania de stat Electrica în Enel Distribuţie Muntenia şi Enel Energie Muntenia[22]. Opţiunea pentru un pachet de 13,6% în ambele companii a fost evaluată la aproximativ 521 milioane euro. Tranzacţia nu este încă finalizată.

Lei/Mwh	2011[23]			1 iulie 2012[24]		
Tarifele de distribuţie	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**	S1 2011***	S1 2012***
Cifra de afaceri	3.593,0	3.862,4	3,937.0	2.275,8	2.538,2
Profit operaţional	322,0	298,6	428.0	4,3	122,2
Profit net	271,0	261,9	346.0	6,0	102,4
Dividende	80,0	-	n.a	n.a	n.a

* situaţii financiare consolidate
**valori bugetate conform situaţiilor financiare consolidate
*** conform situaţiilor financiare statutare neauditate

Mai: acţionarii GDF Suez România au aprobat majorarea capitalului social prin emiterea a 2.116.536 acţiuni cu un preţ de emisiune egal cu valoare nominală de 10 Lei pe acţiune.

Septembrie: ca urmare a ordinului[25] ANRE nr 31/2012, începând cu 15 septembrie 2012, preţul gazelor pentru consumatorii noncasnici a crescut cu aproximativ 10%, în timp ce preţul gazelor pentru consumatorii casnici a crescut cu aproximativ 5%. Aceasta este prima creştere, după 2009, a preţului gazelor naturale pentru consumatorii casnici.

Octombrie: Compania a încheiat cu succes o oferta de obligaţiuni pentru investitorii instituţionali în sumă de 250 milioane Lei. În noiembrie obligaţiunile au fost listate la BVB.

[22] Hotărârea Guvernului nr. 1163/2012 publicată în data de 17 decembrie 2012 în Monitorul Oficial
[23] Ordinul ANRE nr. 44/23.12.2010
[24] Ordinul ANRE nr 24/25.06.2012
[25] Ordinul ANRE nr. 31/30 august 2012

Hidroelectrica

Milioane Lei	2010	2011	2012*	S1 2011	S1 2012
Cifra de afaceri	3.273,7	3.020,6	2.928,0	1.640,0	1.262,9
Profit operaţional	502,7	161,2	100,0	60,5	(80,4)
Profit net	292,3	6,5	42,4	23,4	(202,1)
Dividende	263,1	-	n.a	n.a	n.a

* valori bugetate

Conform ultimei scrisori de intenţie cu nr. 12/290/ octombrie 2012 semnate de Guvernul României cu Fondul Monetar Internaţional („FMI"), Hidroelectrica va fi listată după încheierea procedurii de insolvenţă prin emiterea unui pachet de acţiuni noi de 10%. Consorţiul format din Citi, BRD Societe Generale şi Intercapital a fost selectat ca şi intermediar al listării.

Martie: Numărul membrilor Consiliului de Administraţie a fost redus de la 7 la 5. Societatea a iniţiat selecţia membrilor Consiliului de Administraţie în conformitate cu OUG 109/2011 cu privire la guvernanţa corporativă în cadrul societăţilor deţinute de stat.

Aprilie: Comisia Europeană a anunţat începerea anchetelor amănunţite cu privire la tarifele preferenţiale la energia electrică acordate diverselor companii de către Hidroelectrica.

Iunie: În data de 20 iunie 2012, Tribunalul Bucureşti a admis cererea depusă de Hidroelectrica SA pentru deschiderea procedurii de insolvenţă. Euro Insol SPRL a fost numit administratorul judiciar al companiei până la prima Adunare Generală a Creditorilor.

Iunie: În data de 26 iunie, Remus Vulpescu a fost numit de către Adunarea Generală a Acţionarilor, administrator special al companiei.

Iunie: Administratorul judiciar a început procesul de restructurare al companiei cu scopul de a creşte veniturile şi de a reduce costurile.

August: Raportul cu privire la cauzele care au dus la insolvenţa companiei a fost publicat de către administratorul judiciar.

Septembrie: Adunarea Generala a Creditorilor a reconfirmat societatea Euro Insol în calitate de administrator judiciar şi a stabilit remuneraţia acestuia.

Octombrie: Curtea de Apel a respins irevocabil recursurile formulate de Alpiq Romindustries, Alpiq RomEnergie şi Hidrosind împotriva hotărârii Tribunalului Bucureşti, care a aprobat cererea companiei de a începe procedura de insolvenţă.

Decembrie: ANRE a emis decizia prin care Hidroelectrica va vinde energie pe piaţa reglementată, în 2013, la un preţ mediu de 125 lei/MWh pentru o cantitate de 3,97 TWh (comparativ cu un preţ de 72 lei/MWh în 2012).

Decembrie: Tribunalul Bucureşti a dat câştig de cauză în primă instanţă lui Hidrosind (Sindicat) împotriva Guvernului României şi a decis anularea Hotărârii Guvernului nr. 38/2012 cu privire la aprobarea strategiei de privatizare a companiei. Hotărârea poate fi atacată în recurs de către Guvernul României.

Nuclearelectrica

Milioane Lei	2010	2011	2012*	S1 2011	S1 2012
Vânzări	1.540,3	1.588,4	1.793,1	754,1	772,3
Profit operaţional	155,9	162,6	221,2	44,2	58,8
Profit net	13,1	95,0	51,1	82,7	(33,7)
Dividende	-	-	n.a.	n.a.	n.a.

* valori bugetate

În data de 29 decembrie 2011, în Monitorul Oficial s-a publicat o ordonanţă de urgenţă, menţionând că din momentul intrării în vigoare a respectivei ordonanţe, apa grea necesară pentru reactoarele 3 şi 4 se va cumpăra direct de către statul român şi nu de către Nuclearelectrica. Prin urmare, începând cu ianuarie 2012, Nuclearelectrica nu mai primeşte alocaţii bugetare pentru a cumpăra apă grea pentru aceste reactoare nucleare.

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

August: Conform ultimei scrisori de intenţie către FMI, Guvernul va accelera oferta publică iniţială a Nuclearelectrica, dar va depăşi termenul convenit iniţial de finalizare până la sfârşitul anului 2012, cu un trimestru.

Septembrie: În data de 28 septembrie, două consorţii de brokeri au emis ofertele de intermediere în procesul de privatizare al Nuclearelectrica. Primul consorţiu este format din Wood & Company Financial Services SA şi SSIF Intercapital Invest SA şi cel de-al doilea este format din SSIF Swiss Capital SA şi SSIF BT Securities SA.

Octombrie: SSIF Swiss Capital SA şi SSIF BT Securities SA au fost selectate câştigătoare pentru intermedierea ofertei publice de listare a Nuclearelectrica în 2013.

Decembrie: ANRE a emis deciziile pentru cantitatea şi preţul de vânzare pe piaţa reglementată care trebuie respectate de către Nuclearelectrica în 2013. Cantitatea care urmează să fie vândută pe piaţa reglementată este de 5,3 TWh (faţă de 7,5 TWh în 2012), la un preţ reglementat de 141,9 Lei/MWh (+15,7% faţă de 2012).

OMV Petrom

Milioane Lei	2010	2011	2012*	2012**
Vânzări	18.615,7	22.613,7	15.796,0	26.258,1
Profit operaţional	2.985,5	4.935,8	4.392,0	5.662,0
Profit net	2.189,7	3.758,6	3.612,0	3.946,1
Dividende	1.002,6	1.756,0	n.a.	n.a

* valori bugetate
** conform situaţiilor financiare IFRS consolidate neauditate

Ianuarie: Societatea a primit confirmarea Consiliului Concurenţei cu privire la rezultatul investigaţiei antitrust, care s-a finalizat cu o amendă de 366,5 milioane Lei pentru OMV Petrom şi 137,3 milioane Lei pentru OMV Petrom Marketing SRL, o filială deţinută în întregime de OMV Petrom.

Opinia societăţii este că amenzile impuse nu sunt justificate şi va contesta în instanţă decizia Consiliului Concurenţei.

Februarie: Societatea a confirmat o potenţială 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 şi este situată la o distanţă 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 şi 84 miliarde de metri cubi.

Martie: OMV Bulgaria OOD, o subsidiară OMV Petrom deţinută în proporţie de 99,9% a fost notificată cu privire la o pretinsă încălcare a reglementărilor antitrust de către Comisia Bulgară pentru Protecţia Concurenţei. Ancheta, care nu a fost încă finalizată, are în vedere mai multe companii de pe piaţa bulgară de combustibili.

Mai: Petrom a anunţat rezultatele primului trimestru al anului 2012: în comparaţie cu acelaşi 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 şi 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: Compania a publicat o actualizare în ceea ce priveşte Strategia pentru 2022. Cele mai importante menţiuni au fost cele referitoare la explorare şi producţie, 80% din investiţiile de capital fiind axate pe acest domeniu, în comparaţie cu 64% în perioada 2009-2011, cele referitoare la eforturile continue pentru demararea exploatării comerciale a centralei de la Brazi, la dezvoltarea unui potenţial nod de gaze naturale şi continuarea dezvoltării conductei Nabucco. Pentru divizia de rafinare şi marketing, principalele obiective vor fi modernizarea şi îmbunătăţirea eficienţei rafinăriei Petrobrazi, a reţelei de depozitare de carburanţi şi optimizarea reţelei de distribuţie carburanţi.

Iunie: Petrom a anunţat vânzarea Petrom LPG companiei Crimbo Gas Internaţional, aceasta reprezentând activitatea sa de îmbuteliere şi distribuţie de GPL. Decizia a venit ca urmare a strategiei companiei pentru optimizarea portofoliului de rafinare şi marketing. Activitatea de comercializare a buteliilor şi a GPL auto va continua prin reţeaua de distribuţie deţinută de Petrom şi OMV. Compania nu a făcut publică valoarea acestor tranzacţii.

Iunie: OMV Petrom a anunţat finalizarea modernizării distileriei de ţiţei în vid din cadrul rafinăriei Petrobrazi, o investiţie de aproximativ 100 milioane de euro. Ca urmare a acestei investiţii, rafinăria este acum capabilă să proceseze întreaga producţie internă de ţiţei a Petrom. În acelaşi timp, se aşteaptă o creştere a ponderii de motorină în mixul de produse şi o reducere a consumului energetic.

Iulie: Compania a anunţat o schimbare în Comitetul Executiv: domnul Cristian Secosan l-a înlocuit pe domnul Hilmar Kroat-Reder şi a preluat responsabilităţile diviziei de Energie şi GPL. Înainte de preluarea OMV Petrom, dl. Secosan a fost Directorul General al Siemens România. El a avut, de asemenea, experienţă anterioară în diferite posturi de conducere cu companiile multinaţionale active în România, cum ar fi ABB, Alstom şi E.ON.

August: OMV Petrom a anunţat rezultatele pentru cel de-al doilea trimestrul şi pentru prima jumătate a anului 2012. Principalele aspecte ale raportului pentru prima jumătate a anului includ o creştere a vânzărilor cu 19% până la 12,2 miliarde Lei, o creştere a EBIT de 12% până la 2,7 miliarde Lei şi o creştere de 10% a venitului net de 2,7 miliarde Lei, echivalent cu un ROE de 19%, cu până la 18,6% pentru aceeaşi perioadă a anului 2011.

Noiembrie: Compania a anunţat că începând cu 1 ianuarie 2013, domnul Andreas Peter Matje îl va înlocui pe dl Daniel Turnheim în calitate de CFO al OMV Petrom, ca urmare a numirii domnului Turnheim în funcţia de vicepreşedinte al Corporate Finance în cadrul OMV AG. Dl Matje are o experienţă vastă cu OMV AG, deţinând funcţia de Senior Vice President Controlor timp de 4 ani înainte de a se alătura echipei Petrom. El deţine o diplomă în Business Administration de la Universitatea din Viena şi Global Executive MBA de la Rotman Business School, Universitatea din Toronto.

Noiembrie: compania a anunţat rezultatele pentru trimestrul al treilea şi pentru primele 9 luni ale anului 2012. Principalele elemente ale raportului pentru primele 9 luni includ o creştere a vânzărilor de 18% la 19,18 miliarde Lei, o creştere a EBIT de 6% la 3,99 miliarde Lei şi o uşoară scădere de 1% a venitului net 2,89 miliarde Lei. Acest lucru este echivalent cu un ROE de 17,8%, comparativ cu 20% pentru aceeaşi perioadă a anului 2011.

Noiembrie: OMV Petrom a inaugurat la Işalniţa un nou depozit de carburanţi. Aceasta este cel de-al treilea depozit de carburant, finalizat în ultimii trei ani, având o capacitate totala de 11.000 metri cubi şi cu o investiţie de aproximativ de 26 milioane de euro.

Decembrie: Compania a anunţat că, în parteneriat cu ExxonMobil, va desfăşura cea mai mare campanie de analiză seismică 3D din Marea Neagră, cu colectări de date de pe o suprafaţă de 6.000 de kilometri pătraţi în sectorul de mare adâncime al blocului Neptun. De asemenea compania a anunţat începerea lucrărilor de explorare în sectorul de mică adâncime al blocului Neptun, unde OMV Petrom este unicul proprietar al licenţei de explorare.

Decembrie: OMV Petrom și Expert Petroleum au anuntat un nou parteneriat pentru servicii de creştere a productiei pentru 13 zăcăminte mature de ţiţei şi gaze de mici dimensiuni situate în Vestul României, cu scopul de a realiza o creştere semnificativă a producţiei cumulate faţă de declinul natural estimat.

Raiffeisen Bank International

Milioane Euro	2010	2011	2012*
Vânzări nete	6.764,7	7.024,4	Nu sunt disponibile
Venit net din dobânzi	3.577,9	3.667,1	3.472,0
Profit consolidat	1.087,4	967,6	725,0
Dividende	204,3	205,0	n.a

*conform situaţiilor financiare preliminare IFRS consolidate neauditate

Romgaz

Milioane Lei	2010	2011	2012*	S1 2011	S1 2012
Vânzări	3.574,2	4.211,1	4.247,2	1.996,2	2.197,2
Profit operaţional	905,6	1.264,5	1.065,9	607,9	681,0
Profit net	651,2	1.031,7	876,0	488,0	557,7
Dividende	720,1	938,0	n.a	n.a	n.a

* valori bugetate

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

Iunie: Dl. Corin Emil Cindrea a fost numit Director general interimar, până la implementarea OUG 109/2011. Schimbarea în poziţia de conducere a venit la puţin timp după numirea noului Guvern condus de dl. Victor Ponta. Dl. Cindrea a fost anterior Directorul departamentului de resurse umane al societăţii Romgaz.

Iunie: Dl. Gelu Ştefan Diaconu şi dl. Ştefan Cosmeanu au fost numiţi membri interimari ai Consiliului de administraţie, până la implementarea OUG 109/2011. Aceştia i-au înlocuit pe dl. Paul Gheorghiu şi dl. Marius Cătălin Oprea, care au ocupat poziţii 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, după numirea noului Guvern condus de dl. Victor Ponta.

August: Trei noi membri au fost numiţi în Consiliul de Administraţie: dl. Gelu Stefan Diaconu, Consilier al Ministrului Economiei, Comerţului şi Mediului de Afaceri, dl. Stefan Cosmeanu, secretar de stat în Ministerul Economiei, Comerţului şi Mediului de Afaceri şi dl. Emil Corin Cindrea, care de asemenea a fost numit Director General al Romgaz. Aceste numiri au apărut ca urmare a demisiilor membrilor anteriori.

Toate acestea au fost numiri interimare până la implementarea noilor prevederi ale OUG 109/2011, cu privire la selecţia şi numirea noilor Membri în Comitetul de Administraţie al societăţilor controlate de stat.

Septembrie: Anumite rezultate din raportul companiei pentru prima jumătate a anului 2012 includ o creştere a vânzărilor de 7,1% până la 2,36 miliarde Lei, o creştere a EBIT cu 12% până la 681 milioane Lei şi o creştere a venitului net cu 14,3% până la 557,75 milioane Lei.

Noiembrie: O adunare a acţionarilor a aprobat adăugarea unui raport de due diligence de mediu la scrisoare de angajament semnată de companie cu consorţiul de bănci de investiţii ce pregătesc listarea la BVB. Aceeaşi adunare acţionarilor a aprobat Deloitte ca furnizor al scrisorii de confort necesare pentru documentele de listare.

Noiembrie: Doamna Eufemia Muşat a fost numită membru interimar al Consiliului, înlocuind-o pe Ioana Apan, care a fost anterior Preşedinte al Consiliului de Administraţie. Dl Gelu Ştefan Diaconu, secretar de stat în Ministerul Economiei, Comerţului şi Mediului de Afaceri, a fost numit în funcţia de preşedinte al consiliului de administraţie.

Noiembrie: a fost înfiinţată o nouă Sucursală de Producţie a Energiei Electrice, parte a procesului de pregătire pentru preluarea centralei electrice pe gaze de la Iernut. Noua sucursală va fi responsabilă de toate activităţile legate de intrarea companiei pe piaţa producţiei de energie electrică.

Decembrie: Adunarea acționarilor a aprobat versiunea finală a contractului pentru elaborarea Raportului Persoanei Competente în ceea ce privește rezervele de hidrocarburi ale Romgaz, care urmează să fie semnat cu DeGolyer și Macnaughton. Acest raport va face parte din documentația necesară pentru listarea companiei pe BVB.

Transelectrica

Milioane Lei	2010*	2011*	2012**	2012***
Cifra de afaceri	2.545,7	3.113,1	2.623,0	2.711,9
Profit operațional	79,6	159,5	84,5	81,7
Profit net	9,6	90,9	40,0	27,0
Dividende	8,5	80,6	n.a	n.a

*conform situațiilor financiare statutare
** valori bugetate
***conform situațiilor financiare IFRS neconsolidate neauditate

Mai: Consiliul de Administrație a luat notă de demisia domului 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: Consiliul de Administrație a decis ca domnului Octavian Lohan să îi înceteze 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: Dl. Ștefan Gheorghe a fost numit a membru interimar în Consiliul de Administrație.

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

Iulie: În data de 5 iulie 2012, Transelectrica a anunțat că Moody's Investors Services a redus ratingul companiei de la Baa3 până la Ba1. Deteriorarea ratingului societății la nivelul" speculativ" este motivate de către Moody, printre altele motive, de probabilitatea redusă de intervenție a Guvernului atunci când compania ar intra în dificultate, după cum recent s-a văzut prin insolvența Hidroelectrica.

Iulie: Societatea a semnat un contract cu Ministerul Economiei, Comerțului și Mediului de Afaceri cu privire la o înțelegere financiară nerambursabilă care valorează 50 milioane Lei pentru modernizarea rețelei de alimentare cu energie electrică.

Iulie: acționarii au aprobat schimbările sistemului de administrare, și au adoptat un sistem dualist cu un consiliu de supraveghere și un directorat. Noii membri ai consiliului de supraveghere au fost numiți de către acționari în noiembrie.

Octombrie: În data de 24 octombrie 2012, consiliul de administrație al societății a hotărât să demită directorul general și să numească o nouă persoană în această poziție. Noul director general a lucrat înainte pentru McKinsey și a fost membru în consiliul de administrație al societății încă din 2010. Consiliul nu a dat nicio explicației cu privire la demiterea fostului director general.

Decembrie: reglementarea a aprobat o creștere de 12,7% a tarifelor transmise pentru 2013[26]. Rata rentabilității a fost stabilită la 8,57% pentru perioada 2008 – 2012, comparativ cu rata anterioară de 7,5%. Următoarea perioadă de reglementare de 5 ani va începe în 2014, anul 2013 fiind considerat un an de tranziție.

[26] Ordinul ANRE nr. 52 publicat în Monitorul oficial din 27 decembrie 2012

Transgaz

Milioane Lei	2010	2011	2012*	2012**
Cifra de afaceri	1.313,0	1.343,3	1.463,4	1.328,0
Profit operaţional	443,7	442,5	419,4	364,9
Profit net	376,4	379,5	355,1	281,0
Dividende	338,7	350,4	n.a	n.a

* valori bugetate
**conform situa'iilor financiare IFRS neconsolidate neauditate

Ministerul Economiei, Comerţului şi Mediului de Afaceri intenționează să realizeze o ofertă publică pentru un pachet de 15% din acţiunile companiei. Raiffeisen Capital & Investment, Wood & Co şi BT Securities au fost selectate pentru intermedierea aceastei tranzacţii.

Iunie: Agenţia de rating Standard and Poor a plasat ratingul companiei BB+ în observație, cu implicaţii negative, ratingul reflectând probabilitatea ca S&P să scadă ratingul societăţii pe termen scurt.

Iunie: Dl. Ioan Rusu a fost numit de către Consiliul de administrație în poziţia de Director general al societăţii în locul Dlui. Cosma Florin.

Iulie: Dl. Ioan Rusu a devenit membru al Consiliului până la implementarea OUG 109/2011 privind guvernanţa corporativă a întreprinderilor publice.

Octombrie: Guvernul a aprobat structura ofertei publice de vânzare a unui pachet de 15% din acţiuni.

Noiembrie: Guvernul a anunţat că va continua proiectul privind oferta publică secundară.

Falimente, Insolvenţe şi Lichidări

Următoarele societăţi din portofoliul Fondului sunt în insolvenţă, faliment sau în curs de dizolvare:

- SC B A T Service SA (cod unic de înregistrare 16086637) este o societate în procedură de faliment începând din 26 mai 2010, conform Deciziei 666 a Secţiei Comerciale a Tribunalului Buzău privind dosarul 4339/114/2009;
- SC FECNE SA (cod unic de înregistrare 369432) este o societate în procedura de faliment începând din 4 octombrie 2010, conform Deciziei 6001 a Tribunalului Bucureşti privind dosarul 23328/3/2006
- SC Simtex SA (cod unic de înregistrare 324490) este o societate în procedura de faliment începând din 1 septembrie 2010, conform Deciziei 5213 a Tribunalului Bucureşti privind dosarul 5768/3/2008.
- SC Carbid Fox SA (cod unic de înregistrare 1247115) este o societate în procedura de faliment începând din 2 aprilie 2007, conform Deciziei 381 a Tribunalului Mureş privind dosarul 1137/1371/2007.
- SC Gerovital Cosmetics SA (cod unic de înregistrare 334493) este o societate în procedura de faliment începând din 6 ianuarie 2010, conform Deciziei Tribunalului Bucureşti privind dosarul 22491/3/2007.
- World Trade Center Bucharest SA (cod unic de înregistrare 364354) este o societate în procedură de insolvenţă începând din 8 iunie 2010, conform Deciziei Tribunalului Bucureşti privind dosarul 45619/3/2011.
- Romplumb (cod unic de înregistrare 2206334) este o societate în procedură de insolvenţă începând din 9 februarie 2012, conform Deciziei Tribunalului Mararmureș privind dosarul 729/100/2012.
- Hidroelectrica (cod unic de înregistrare 13267213) este o societate în procedură de insolvenţă începând din 20 iunie 2012, conform Deciziei Tribunalului Bucureşti privind dosarul 22456/3/2012.

Participațiile în aceste societăţi sunt reflectate în VAN la valoarea zero, excepţie făcând Hidroelectrica, care a fost evaluată în VAN la 31 decembrie 2012 la o valoare stabilită de un evaluator independent, KPMG.

În conformitate cu Regulamentul CNVM nr 4/2010 (art. 19, paragraful (2)), investiţia în acţiunile Hidroelectrica a fost evaluată la valoarea zero, deoarece această companie este în procedură de insolvenţă. Începând cu luna decembrie 2012, conform Regulamentului CNVM nr. 11/2012, care a modificat Regulamentul CNVM nr. 4/2010, este permis ca evaluarea participaţiilor în companiile aflate în procedură de insolvenţă sau reorganizare să se facă fie la valoare zero, fie la valoarea stabilită de un evaluator independent. Drept urmare, metoda de evaluare pentru această companie a fost modificată la valoare justă, conform raportului evaluatorului independent.

Managementul riscului financiar

Prin natura activităţii sale, Fondul este expus unor riscuri variate, care includ: riscul de piaţă, riscul de credit, riscul de lichiditate, riscul operaţional şi riscul aferent mediului economic. Managementul urmăreşte reducerea efectelor potenţial adverse asociate acestor factori de risc asupra performanţei financiare a Fondului.

După 29 septembrie 2010, Administratorul Fondului a implementat procedurile de management al riscului financiar folosite global de către Franklin Templeton Investments.

i) Riscul de piaţa

Riscul de piaţă include riscul valutar, riscul de dobândă şi riscul de preţ.

Riscul valutar

Fondul poate realiza investiţii în instrumente financiare sau poate intra în tranzacţii denominate în valută. În consecinţă, Fondul este expus riscului ca fluctuaţiile cursului de schimb valutar să aibă un efect advers asupra valorii activelor nete ale Fondului denominate în valută.

La 31 decembrie 2012, principalul sold în valută străină este reprezentat de participaţii având o valoare de 36,4 milioane euro (echivalentul a 161,2 milioane Lei). Soldul conturilor bancare şi al creanţelor denominate în valută este nesemnificativ, însumâmd 1.276 euro, respectiv 181.518 euro.

Fondul consideră ca monedă funcţională, moneda locală (Leul).

Riscul de dobândă

Majoritatea activelor financiare ale Fondului nu sunt purtătoare de dobândă. Activele financiare purtătoare de dobândă (depozitele şi certificatele de trezorerie) sunt pe termen scurt, depozitele pe o perioadă de până la 3 luni, iar certificatele de trezorerie pe o perioadă de până la 12 luni. Prin urmare, Fondul are o expunere limitată la variaţiile ratelor de dobândă.

Riscul de preţ

Riscul de preţ este riscul ca valoarea titlurilor să fluctueze ca urmare a modificărilor intervenite pe piaţa de capital şi determinate de factori specifici unui emitent, unei industrii, unei ţări sau regiuni, sau de factori ce influenţează piaţa de capital în ansamblu. Aceasta este cea mai importantă sursă de risc şi variabilitate în ceea ce priveşte valoarea Fondului.

Acest risc a devenit semnificativ în special începând cu a doua jumătate a anului 2008, având în vedere scăderile semnificative ale cotaţiilor bursiere pentru unele titluri existente în portofoliul Fondului. În ultimii ani a fost necesar ca în anumite cazuri Fondul să înregistreze ajustări pentru pierderi de valoare a acestora, care au influenţat în mod negativ capitalurile proprii raportate. În cursul anilor 2009, 2010 şi în prima parte a anului 2011, ajustarile pentru pierderea de valoare înregistrate anterior au fost parţial reversate datorită relansării pieţei, dar în cea de-a doua parte a lui 2011 au fost înregistrate ajustări semnificative pentru pierderea de valoare pentru unele dintre activele financiare listate ale Fondului. Parte din ajustările pentru pierderea de valoare înregistrate anterior au fost reversate în 2012.

ii) Riscul de credit

Riscul de credit este riscul înregistrării de pierderi financiare de către Fond, în cazul în care cealaltă parte contractuală nu îşi îndeplineşte obligaţiile contractuale, şi este în principal aferent conturilor curente, depozitelor bancare, certificatelor de trezorerie şi dividendelor de încasat.

În cazul certificatelor de trezorerie, riscul de credit este scăzut către moderat, dat fiind faptul că emitentul acestora este statul român, prin Ministerul Finanţelor Publice.

Disponibilităţile deţinute de Fond care nu sunt investite în societăţile din portofoliu sau în certificatele de trezorerie pot fi investite în depozite bancare pe termen scurt. După preluarea de către Administratorul Fondului, a fost stabilită o politică formală privind riscul de contrapartidă şi limitele de credit. Fondul poate plasa depozite noi doar la instituţii financiare, acolo unde instituţia sau compania mama au ratingul de credit peste investment grade (BBB- sau mai ridicat). Riscul este de asemenea dispersat şi prin plasarea disponibilităţilor băneşti în mai multe bănci. Selecţia acestor bănci a fost făcută şi limitele de expunere au fost stabilite în funcţie de ratingul de credit al acestor bănci.

iii) Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este acela ca Fondul să nu fie în măsură să-şi stingă obligaţiile ajunse la scadenţă. Abordarea Fondului în administrarea lichidităţii constă în asigurarea, pe cât posibil, de lichidităţi suficiente pentru a-şi achita obligaţiile scadente, atât în condiţii normale cât şi în condiţii de stres, fără a se produce pierderi inacceptabile sau a se aduce atingere reputaţiei Fondului.

Paticipaţiile Fondului includ şi valori mobiliare nelistate, care nu sunt tranzacţionate pe o piaţă reglementată şi care, în general, pot fi considerate nelichide. Ca urmare, Fondul ar putea să nu fie în masură să lichideze rapid unele dintre investiţiile sale în aceste instrumente, în scopul de a îndeplini cerinţele de lichiditate, sau de a răspunde unor evenimente specifice, cum ar fi scăderea bonităţii anumitor emitenţi.

Valorile mobiliare deţinute de Fond sunt listate la Bursa de Valori Bucureşti sau Bursa de Valori Viena. Cu toate acestea, nu toate valorile mobiliare listate la Bursa de Valori Bucureşti sunt considerate lichide datorită volumelor de tranzacţionare insuficiente.

Fondul aplică un management prudent al riscului de lichiditate păstrând astfel suficiente active lichide pentru a acoperi datoriile curente.

iv) Riscurile operaţionale

Riscul operaţional reprezintă riscul înregistrării de pierderi directe sau indirecte rezultând dintr-o gamă largă de factori asociaţi proceselor, personalului, tehnologiei şi infrastructurii Fondului, precum şi din factori externi, alţii decât riscurile de credit, de piaţă şi de lichiditate cum ar fi cei proveniţi din cerinţele legale şi de reglementare şi din standarde general acceptate de politici corporatiste. Riscul operaţional rezultă din toate operaţiunile derulate de către Fond.

Obiectivul Fondului este de a administra riscul operaţional astfel încât să existe un echilibru între măsurile luate pentru evitarea producerii de pierderi financiare şi pagube aduse reputaţiei Fondului, şi eficienţa din punctul de vedere al costurilor, evitând implementarea de proceduri de control care să restricţioneze iniţiativa.

v) Mediul economic

Criza globală de credit şi de lichiditate a determinat, printre altele, un nivel scăzut şi accesarea dificilă a fondurilor de pe pieţele de capital şi din sectorul bancar din România.

Temerile că deteriorarea condiţiilor financiare în Europa ar putea contribui la diminuarea încrederii investitorilor, au determinat realizarea unor eforturi comune din partea guvernelor şi băncilor centrale de adoptare a unor măsuri speciale în cursul anului 2012. Aceste eforturi au contribuit la restaurarea, într-o oarecare măsură, a încrederii în piaţă şi la revenirea pieţei la condiţii mai funcţionale. Cu toate acestea, este de aşteptat ca instabilitatea în plan politic şi economic din pieţele emergente să continue, iar aceasta să influenţeze valoarea societăţilor din portofoliu, starea economică a României şi valoarea acţiunilor Fondului.

vi) Riscuri rezultate din posibilele modificări ale legislaţiei care guvernează Fondul

Existenţa, funcţionarea şi chiar structura iniţială a portofoliului Fondului sunt reglementate atât de legislaţia primară, cât şi de legislaţia secundară precum hotărârile Guvernului şi reglementările CNVM. În consecinţă, nu este exclus ca actualul cadru normativ sa fie modificat într-o manieră care să afecteze, în mod direct, Fondul şi, în consecinţă, acţionarii acestuia.

Acest risc este susţinut de evoluţia legislativă din ultimii ani care cuprinde o serie de legi care au modificat chiar şi structura portofoliului Fondului. Astfel de modificări legislative ar trebui realizate cu respectarea principiilor constituţionale privind garantarea dreptului de proprietate privată. În pofida principiului descris anterior, numeroasele cazuri în care structurile constituţionale relevante au luat decizii în ceea ce priveşte neconstituţionalitatea anumitor legi sunt o dovadă a faptului că nu se poate exclude riscul apariţiei unor modificări legislative cu un impact negativ asupra Fondului, modificări legislative adoptate cu încălcarea principiului constituţional menţionat anterior.

Activitatea financiară a Fondului

Situaţia lichidităţilor Fondului

Situaţia lichidităţilor nete de datorii: % în VAN

Milioane Lei	31 dec 2011	31 mar 2012	30 iun 2012	30 sep 2012	31 dec 2012
Conturi curente	1,9	1,5	31,0	2,2	1,9
Depozite bancare	296,4	268,6	895,7	509,2	317,3
Certificate de trezorerie	195,9	199,0	139,8	262,9	454,7
Total datorii	(42,2)	(20,4)	(425,8)	(26,7)	(21,1)
Lichidităţi nete de datorii	**452,0**	**448,7**	**640,6**	**747,6**	**752,7**
Valoarea Activului Net	**14.465,4**	**15.991,7**	**12.497,4**	**12.710,7**	**14.979,2**
% lichidităţi nete în VAN	**3,1%**	**2,8%**	**5,1%**	**5,9%**	**5,0%**

Tabelul de mai sus prezintă modificarea situaţiei lichidităţilor nete de datorii, ca procent din VAN.

Scăderea înregistrată de totalul datoriilor în a doua jumătate a anului s-a datorat în principal plăţii dividendelor şi taxelor conexe, aferente exerciţiului financiar 2011. În aprilie, acţionarii au aprobat distribuirea unui dividend brut de 507,7 milioane Lei sau de 0,03854 Lei pe acţiune, aferent profitului anului 2011, plătit acţionarilor începând cu 29 iunie 2012.

Creşterea depozitelor bancare şi a titlurilor de stat în cursul anului 2012, comparativ cu 31 decembrie 2011 s-a datorat încasărilor mai mari din dividende de la companiile din portofoliu şi încasărilor din vânzarea unor participaţii.

Rata cheltuielilor totale

Rata cheltuielilor totale ale Fondului la 31 decembrie 2012 a fost de 0,40% (în 2011: 0,38%). Această cifră reprezintă raportul dintre cheltuielile totale ale Fondului şi VAN. Pentru efectuarea acestui calcul cheltuielile nu includ cheltuielile din diferenţe de curs valutar, costul participaţiilor scoase din gestiune, ajustările pentru pierderea de valoare, cheltuielile cu dobânzile sau impozitul pe profit.

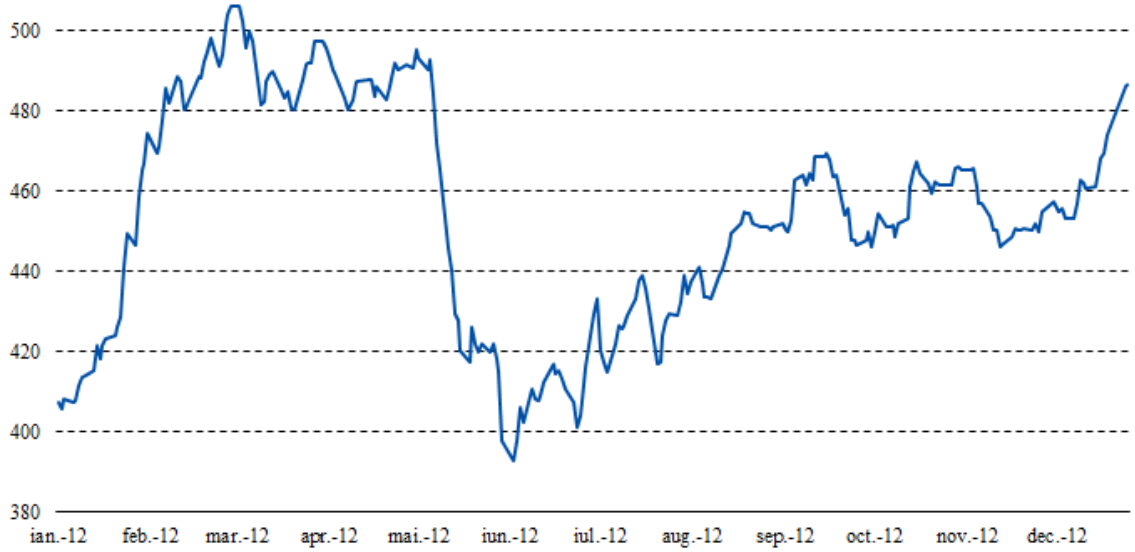
Pentru o analiză detaliată a cheltuielilor, a se vedea secţiunea Analiza situaţiilor financiare.

Venituri din investiţii

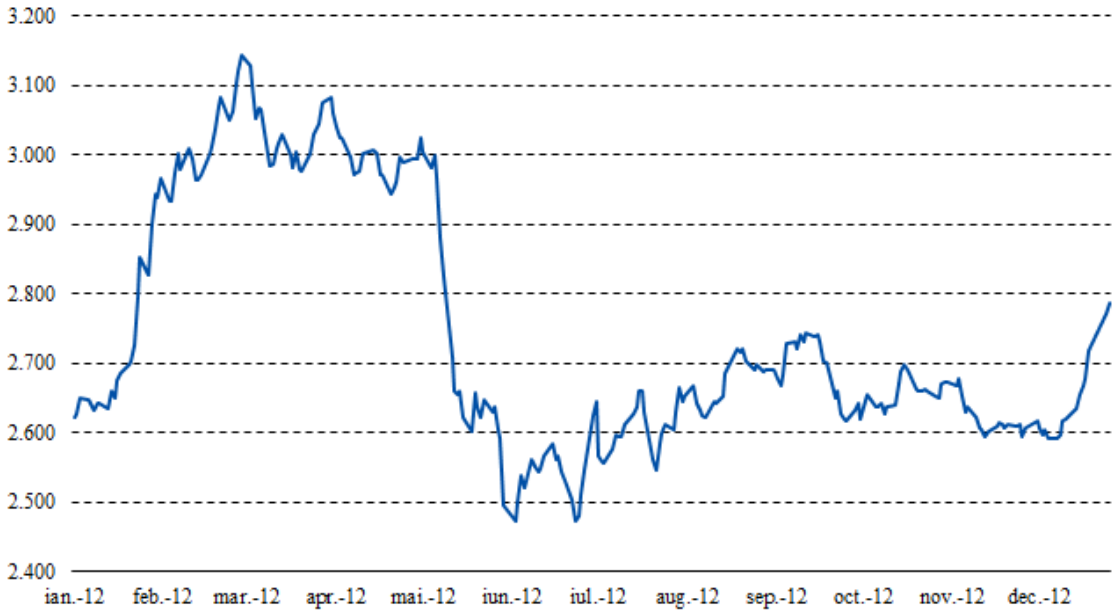
Principalul obiectiv investiţional al Fondului este aprecierea pe termen lung a capitalului prin investiţii realizate în principal în acţiuni şi instrumente financiare bazate pe acţiuni româneşti, cu aderare strictă la principiile “value investing”. La sfârşitul anului 2012, investiţiile în acţiuni româneşti reprezentau 94% din VAN, în timp ce 1% din VAN a fost investit în bănci austriece, Erste şi Raiffeisen. Astfel, fluctuaţiile acestor pieţe au influenţat performanţele Fondului.

Indicele BET-XT, care reflectă evoluţia celor mai lichide 25 de societăţi listate din categoria 1 a BVB, a înregistrat o creştere cu aproape 20% în cursul anului 2012. Indicele BET-C a crescut cu peste 6% în cursul anului 2012. Evoluţia generală a pieţei din România a fost mai bună decât cea a celor mai mari pieţe din Europa Centrală, în special Polonia, Republica Cehă şi Ungaria, unde principalii indici de piaţă au crescut cu 17,7%, 12,4% şi respectiv 6,0%.

BET-XT



BET-C



Sursa: BVB

Principalele venituri din activitatea de bază a Fondului au fost influenţate atât de performanţa companiilor din portofoliul acestuia şi de decizia acestora cu privire la distribuţia de dividende, cât şi de performanţele pieţei monetare.

Informaţii suplimentare cu privire la rezultatele financiare ale Fondului se găsesc în secţiunea Analiza situaţiilor financiare.

Cheltuieli de capital

În cursul anului 2012, Fondul a achiziţionat licenţele şi a început implementarea noului program informatic de contabilitate şi raportare care va fi finalizată în 2013.

Litigii

La 31 decembrie 2012, Fondul era implicat în numeroase litigii, fie în calitate de reclamant, fie de pârât. Principalele tipuri de litigii în care Fondul era implicat variază în funcţie de obiectul acestora şi de poziţia Fondului în calitate de pârât sau reclamant, după cum urmează:

(a) Fondul în calitate de reclamant:

- litigii împotriva anumitor societăţi din portofoliu, referitoare la dreptul de proprietate al Fondului asupra acţiunilor emise de către acestea şi alocate Fondului conform legii;
- litigii împotriva autorităţilor publice române / instituţiilor pentru recuperarea unor valori mobiliare/creanţe atribuite Fondului conform legii;
- litigii împotriva anumitor societăţi din portofoliu privind aprobarea anumitor operaţiuni corporative de către acestea şi cererile de anulare a deciziilor acţionarilor;
- litigii împotriva anumitor societăţi din portofoliu legate de plata dividendelor şi a dobânzilor de întârziere aferente dividendelor neplătite;
- litigii împotriva consiliilor de administraţie ale anumitor companii din portofoliu referitoare la deciziile emise de către acestea prin care sunt încalcate obligatiile de mandat.

(b) Fondul în calitate de pârât:

- plângeri depuse de către acţionarii Fondului prin care se solicită anularea / nulitatea anumitor hotărâri ale acţionarilor Fondului;
- litigii cu persoane fizice care au ca obiect revendicări imobiliare confiscate în mod abuziv în timpul regimului comunist;
- plângeri depuse de către anumite autorităţi publice / instituţii pentru recuperarea unor valori mobiliare/creanţe din portofoliu Fondului;
- plângeri depuse de către anumiţi acţionari ai Fondului legate de plata dividendelor / a dobânzilor de întârziere aferente dividendelor neplătite.

Fondul a prezentat în situaţiile financiare litigiile care ar putea avea un impact semnificativ asupra poziţiei financiare sau profitabilităţii acestuia. Cele mai importante litigii au fost următoarele:

1. În cursul anului 2012 pe rolul instanţelor există un litigiu care implică Fondul şi Nuclearelectrica.

În acest dosar, Fondul a chemat în judecată Nuclearelectrica şi Ministerul Economiei şi Comerţului (în prezent Ministerul Economiei, Comerţului şi Mediului de Afaceri) şi a solicitat instanţei să înregistreze în registrul acţionarilor Nuclearelectrica transferul unui număr de 20.077.953 acţiuni din portofoliul Ministerului în portofoliul Fondului pentru a actualiza participaţia iniţială a Fondului la capitalul social al Nuclearelectrica luând în considerare majorările care au avut loc între data de 1 februarie 2006 şi data de 13 noiembrie 2007. Litigiul a fost soluţionat în primă instanţă de către Tribunalul Bucureşti, instanţa respingând cererea Fondului. Fondul a formulat apel, iar Curtea de Apel Bucureşti a respins apelul Fondului. Fondul a formulat recurs, solicitând Înaltei Curţi de Casaţie şi Justiţie să dea o hotărâre definitivă şi irevocabilă. În data de 1 noiembrie 2012, Înalta Curte de Casaţie şi Justiţie a respins cererea Fondului în mod irevocabil şi a decis ca Fondul nu are dreptul de a primi acţiuni suplimentare emise de către Nuclearelectrica.

În august 2011, din motive de siguranţă, având în vedere faptul că hotărârea pronunţată de către prima instanţă în acest dosar este executorie, Fondul a blocat un număr de 340.796.918 acţiuni, în valoare de 340.796.918 Lei (fiind calculată conform raportului de evaluare întocmit în octombrie 2007 de către un evaluator independent (Finevex SRL Constanţa)) pentru acţiunile prezumate a fi deţinute de către Fond la Nuclearelectrica. Fondul consideră că în fapt Ministerul Finanţelor Publice nu a contribuit cu această sumă la capitalul social al Fondului. Ca urmare a hotărârii irevocabile emise de către Înalta Curte de Casaţie şi Justiţie, Fondul va propune acţionarilor măsuri în scopul rezolvării problemei capitalului social nevărsat.

La data de 31 decembrie 2012, Fondul deţinea o participaţie de 9,72% din capitalul social al Nuclearelectrica, înregistrată la Registrul Comerţului.

2. Câţiva acţionari minoritari ai Fondului (acţionând individual) au iniţiat o serie de litigii împotriva Fondului având diferite obiecte, inclusiv cu privire la anularea anumitor hotărâri ale Adunării Generale a Acţionarilor ("AGA") sau blocarea înregistrării unor hotărâri la Registrul Comerţului. În prezent, aceste litigii sunt în diferite etape procesuale ale sistemului judiciar românesc, iar informațiile noi sunt frecvent raportate de management prin sistemul de informare al Bursei de Valori.

Într-unul dintre aceste litigii, în data de 10 octombrie 2012, Curtea de Apel Bucureşti a respins recursul Fondului și a menținut hotărârea Tribunalului București de a admite în parte, cererea de anulare a unor hotărâri ale AGA din data de 6 septembrie 2010, referitoare (inter alia) la aprobarea unui nou Act Constitutiv și la prima numire a FTIML în calitate de administrator al Fondului. Această hotărâre este acum irevocabilă. Bazându-se pe opiniile juridice primite, managementul precizează că:

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

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

Alte contingenţe ale Fondului includ următoarele:

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

   - suma rezultată din tranzacţionarea prin bursele din România sau străinătate a primelor de 3% din acţiunile Romtelecom SA;
   - 20% din sumele rezultate din privatizarea Romtelecom SA;
   - 9,9% din sumele rezultate din privatizarea C.E.C. SA.;

   Aceste sume ar trebui înregistrate ca şi plăţi aferente capitalului social neplătit sau ca şi majorări ale capitalului social din partea statului român, după colectare, cu aprobarea acţionarilor, conform legilaţiei în vigoare.

2 Creanţe aferente World Trade Center Bucureşti SA:

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

Până la data de 31 decembrie 2012, Fondul a recuperat de la World Trade Center Bucureşti SA 510.131 USD, 148.701 euro şi 8.724.888 Lei.

S-a iniţiat procedura de insolvenţă pentru World Trade Center SA, următorul termen de judecată fiind stabilit pentru 26 iunie 2013. Având în vedere caracterul nesigur al recuperării creanţelor World Trade Center Bucureşti SA, acestea au fost recunoscute în situaţiile financiare ale Fondului pe măsura încasării lor.

Piaţa valorilor mobiliare emise de Fond

Tranzacţionarea acţiunilor Fondului

La 31 decembrie 2010, acţiunile emise de Fond nu erau încă tranzacţionate pe vreo bursă de valori. Conform Legii nr. 142/2010, Fondul era obligat să solicite admiterea la tranzacţionare pe piaţa reglementată la vedere administrată de BVB în termen de 90 de zile lucrătoare de la data înregistrării sale la CNVM, ca alt organism de plasament colectiv (societate de investiţii de tip închis), adică de la 18 august 2010. Întrucât admiterea la tranzacţionare a acţiunilor pe piaţa reglementată la vedere administrată de Bursa de Valori Bucureşti nu era precedată de o ofertă publică, procedura de listare era una pur administrativă.

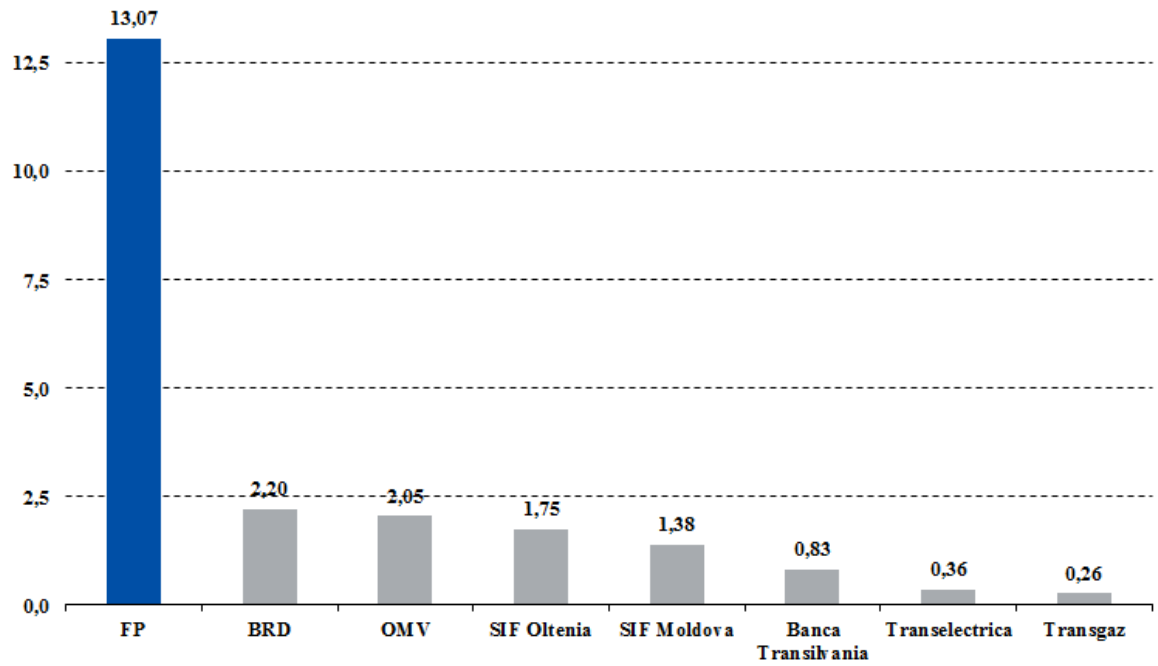
În decembrie 2010, Fondul a depus solicitarea de admitere la tranzacţionare pe piaţa reglementată la vedere administrată de BVB în categoria I. Prospectul de listare al Fondului a fost aprobat de către CNVM pe 16 decembrie 2010.

Prospectul include toate informaţiile importante privind Fondul Proprietatea în conformitate cu cerinţele Uniunii Europene şi ale regulamentelor CNVM, inclusiv profilele tuturor societăţilor din portofoliul Fondului. Informaţiile cuprinse în prospect permit acţionarilor şi potenţialilor investitori să realizeze o evaluare corectă a valorii Fondului. Prospectul şi anexele la acesta sunt disponibile pe pagina de internet www.fondulproprietatea.ro.

Începând cu data de 25 ianuarie 2011, Fondul Proprietatea este o societate listată pe piaţa reglementată la vedere administrată de BVB la categoria I, având codul ISIN ROFPTAACNOR5 şi simbolul de tranzacţionare FP.

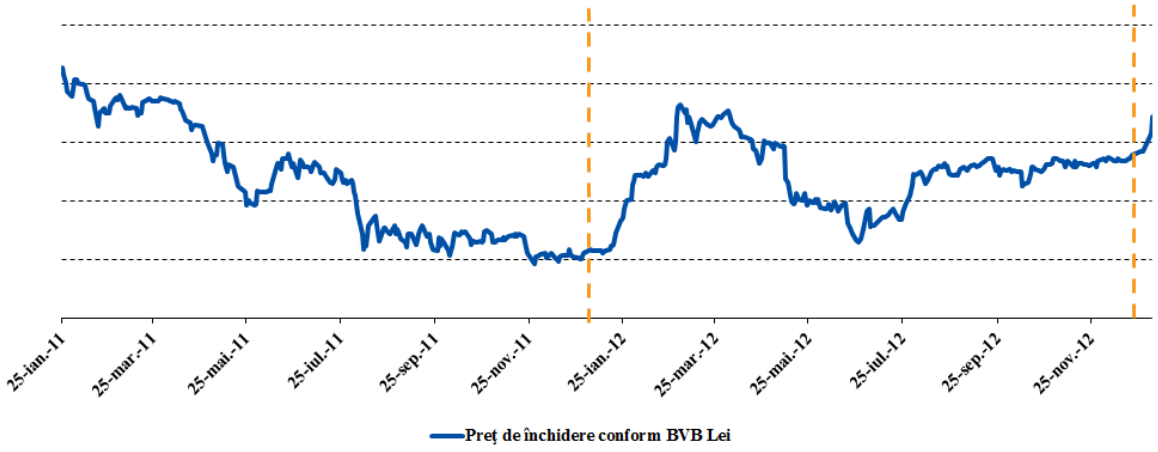
Acţiunile şi acţionarii Fondului sunt înregistraţi conform cerinţelor legale la o instituţie de registru independentă, SC Depozitarul Central SA („Depozitarul Central"), cu sediul social în Bucureşti, Str. Carol I nr. 34-26, etajele 3, 8 şi 9, sector 2.

Media zilnică a tranzacţiilor (milioane Lei)



Sursa: BVB

Evoluţia preţului pe acţiune al Fondului (Lei/acţiune)



Sursa: BVB

Dividende

Politica Fondului privind dividendele, a fost stipulată în Prospectul de listare din decembrie 2010 după cum urmează: "În absenţa unor circumstanţe sau condiţii de piaţă excepţionale, pentru anii următori, Administratorul Unic al Fondului intenţionează să supună aprobării acţionarilor propunerea distribuirii în proporţie de 100% a profitului distribuibil înregistrat în anul respectiv, calculat ca diferenţă dintre veniturile brute reprezentate de dividendele generate de investiţii precum şi de dobânzile aferente depozitelor bancare şi cheltuielile şi impozitele, cu respectarea legislaţiei în vigoare." Legislaţia în vigoare impune Fondului să transfere 5% din profitul brut către fondul de rezervă până când acesta atinge nivelul de 20% din valoarea capitalului social emis al Fondului.

Istoria dividendelor

Principalele informaţii cu privire la istoria dividendelor Fondului sunt prezentate în tabelul de mai jos:

Exerciţiul financiar	Valoarea brută a dividendelor declarate (Lei)	Valoarea brută a dividendelor pe acţiune	Numărul total de acţiuni*	Stadiul plăţii dividendelor (%)	Scadenţa colectării dividendelor de către acţionari
2006	36.076.046	0,0025	14.240.540.675		30 iunie 2012 (dividende prescrise)
2007	89.997.678	0,0066	13.644.179.910		30 iunie 2012 (dividende prescrise)
2008-2009 (total)	1.124.316.804	0,0816	13.778.392.208	> 99%	11 octombrie 2013
2010	432.729.046	0,03141	13.776.792.208	> 99%	30 iunie 2014
2011	507.658.517	0,03854	13.172.250.055	> 99%	30 iunie 2015

* fiind numărul total de acţiuni care dau drept de dividend, definit ca numărul de acţiuni determinat ca diferenţa dintre numărul acţiunilor care reprezintă capitalul social subscris al Fondului şi numărul total al acţiunilor neplătite şi/sau acţiunilor proprii răscumpărate (unde este cazul), la data de înregistrare stabilită de AGOA care a hotărât distribuirea dividendelor

Propunerea privind dividendele aferente anului 2012

Administratorul Fondului intenţionează să recomande acţionarilor un dividend brut de 0,04089 Lei pe acţiune, aferent profitului anului 2012, calculat în conformitate cu politica privind dividendele prezentată în prospectul de listare al Fondului. În urma aprobării acţionarilor, distribuirea dividendelor se estimează că va începe în iunie 2013.

Anularea acţiunilor şi programul de răscumpărare

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

De asemenea, în cadrul aceleiaşi adunări, acţionarii au aprobat un nou program de răscumpărare şi au autorizat Administratorul Fondului să răscumpere maximum 1,1 miliarde de acţiuni sau 7,9% din capitalul social al Fondului în următoarele 18 luni de la data publicării în Monitorul Oficial a hotărârii acţionarilor.

La 31 Decembrie 2012, cele două hotărâri ale acţionarilor cu privire la anularea acţiunilor răscumpărate şi la cel de-al doilea program de răscumpărare erau blocate de către un acţionar minoritar al Fondului, iar efectele acestor două hotărâri sunt suspendate. Anularea acţiunilor răscumpărate va produce efecte după 60 de zile de la data publicării hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acţionarilor ("AGEA") în Monitorul Oficial. Cu toate acestea, ca urmare a modificărilor aduse metodologiei de calcul a VAN publicate de către CNVM în decembrie 2012, potrivit căreia acţiunile proprii sunt excluse din calculul VAN pe acţiune, efectele pozitive asupra VAN pe acţiune a Fondului ca urmare a primului program de răscumpărare (0.0204 lei/acţiune) au fost reflectate în raportul VAN la 31 decembrie 2012.

Administratorul Fondului este pregătit să înceapă cel de-al doilea program de răscumpărare imediat după publicarea hotărârii AGEA în Monitorul Oficial. Tribunalul Bucureşti a anunţat în 5 martie 2013 că s-a pronunţat în favoarea Fondului şi a respins cererea acţionarului minoritar, dispunând Registrului Comerţului să înregistreze hotărârea acţionarilor şi să o publice în Monitorul Oficial.

Filialele care deţin acţiuni emise de Fond

Niciuna dintre filialele Fondului nu deţine acţiuni ale Fondului, conform informaţiilor deţinute de către Fond.

Instrumente financiare de credit emise

Fondul nu a emis în anul 2012 obligaţiuni sau alte instrumente financiare de credit.

Guvernanţa corporativă a Fondului

Fondul are o structură clară şi transparentă de guvernanţă corporativă stabilită în 2011. Cadrul de referinţă stabileşte clar, pentru publicul larg, principalele aspecte de guvernanţă corporativă a Fondului, funcţiile corespunzătoare ale Comitetului Reprezentanţilor şi Administratorului Unic al Fondului, precum şi competenţele şi responsabilităţile acestora, şi este publicat pe pagina de internet a Fondului. Fondul dezvoltă şi actualizează structurile de guvernanţă corporativă, astfel încât să poată răspunde noilor cerinţe şi oportunităţi.

Fondul are un proces transparent de luare a deciziilor, sprijinindu-se pe reguli clare, pentru a spori încrederea acţionarilor. Acesta contribuie, de asemenea, la protejarea drepturilor acţionarilor, îmbunătăţind performanţa totală a Fondului, oferind un acces mai bun la capital şi diminuarea riscului.

Fondul acordă o mare importanţă principiilor unei bune guvernanţe corporative şi, începând din anul 2011, a aderat la Codul de Guvernanţă Corporativă al Bursei de Valori Bucureşti.

În septembrie 2010, în cadrul Fondului s-a implementat un sistem de guvernare unitar, ca rezultat al implementării regulilor stabilite prin Ordonanţa Guvernului 81/2007. Cu toate că Fondul este în prezent administrat într-un sistem unitar, rolul Comitetului Reprezentanţilor tinde să fie foarte similar cu rolul unui Consiliu de Supraveghere, cu câteva diferenţe.

Odată cu adoptarea sistemului unitar, guvernanţa Fondului este administrată de Administratorul Unic, acesta fiind de asemenea şi Societatea de Administrare a Investiţiilor Fondului. Administratorul Unic gestionează operaţiunile zilnice ale Fondului şi, în calitate de Societate de Administrare a Investiţiilor Fondului, implementează strategii de investiţii în numele Fondului. Comitetul Reprezentanţilor, ales de acţionari, acţionează ca un organism de monitorizare şi supraveghere a activităţii Administratorului Unic şi Societăţii de Administare a Investiţiilor Fondului, verificând respectarea contractului de administrare a investiţiilor.

Atribuţiile şi obligaţiile organismelor mai sus menţionate sunt descrise într-o serie de documente oficiale: Actul Constitutiv al Fondului ataşat la prezentul raport ca Anexa 5 şi disponibil pe pagina noastră de internet; Contractul de administrare a investiţiilor, semnat între Fond şi Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom; Declaraţia de politică investiţională, aprobată de către acţionari în septembrie 2009 şi alte reglementări interne.

Angajamentul cu privire la respectarea principiului de Guvernanţă corporativă

În conformitate cu cele mai bune practici de guvernanţă corporativă, Fondul este administrat într-un mod transparent, în baza discuţiilor deschise dintre Administratorul Unic şi Comitetul Reprezentanţilor.

Atât Administratorul Unic cât şi angajaţii săi şi membrii Comitetului Reprezentanţilor au o datorie de responsabilitate şi loialitate faţă de Fond. Astfel, Administratorul Unic şi Comitetul Reprezentanţilor adoptă hotărârile ţinând cont de interesele Fondului, în special ţinând cont de interesele acţionarilor şi investitorilor.

Adunarea Generală a Acţionarilor

Orice Adunare Generală a Acţionarilor (“AGA”) trebuie convocată de Administratorul Unic, cu aprobarea prealabilă a Comitetului Reprezentanţilor, ori de câte ori este necesar, în conformitate cu prevederile legale. Termenul de întrunire nu poate fi mai devreme de 30 (treizeci) de zile de la data publicării convocatorului în Monitorul Oficial al României, partea a IV-a. Convocatorul va fi publicat în Monitorul Oficial al României, partea a IV-a, şi în unul dintre cotidianele cu distribuire la nivel naţional din România. În cazuri excepţionale, atunci când interesul Fondului o cere, Comitetul Reprezentanţilor poate convoca Adunarea Generală a Acţionarilor.

Orice convocator va fi transmis Bursei de Valori Bucureşti şi Comisiei Naţionale a Valorilor Mobiliare în conformitate cu regulile pieţelor de capital. Orice convocator va fi, de asemenea, pus la dispoziţie pe pagina de internet a Fondului la sectiunea privind Adunarea Generală a Acţionarilor, împreună cu documentele explicative cu privire la punctele incluse pe ordinea de zi a Adunării Generale a Acţionarilor.

Situaţiile financiare anuale sunt puse la dispoziţie începând cu data convocării Adunării Generale Ordinare Anuale a Acţionarilor convocată în vederea aprobării acestor situaţii financiare.

Organizarea Adunării Generale a Acţionarilor

Adunarea Generală a Acţionarilor este de obicei condusă de unul dintre reprezentanţii legali ai Administratorului Unic, care poate desemna o altă persoană să prezideze adunarea. Preşedintele adunării desemnează doi sau mai mulţi secretari tehnici pentru a verifica îndeplinirea formalităţilor cerute de lege cu privire la desfăşurarea adunării şi pentru a redacta procesele verbale ale acesteia. Procesele verbale, semnate de Preşedinte şi de secretarii tehnici, vor constata îndeplinirea formalităţilor de convocare, data şi locul adunării, ordinea de zi, prezenţa acţionariilor, numărul de acţiuni, un sumar al aspectelor discutate, hotărârile adoptate şi, la cererea acţionarilor, declaraţiile făcute de respectivii acţionari în timpul adunării.

Hotărârile Adunării Generale a Acţionarilor vor fi întocmite conform cu procesele verbale şi vor fi semnate de persoana împuternicită de acţionari în acest sens. Conform regulilor pieţei de capital, hotărârile Adunării Generale a Acţionarilor vor fi comunicate Bursei de Valori Bucureşti şi Comisiei Naţionale a Valorilor Mobiliare în termen de 24 de ore după eveniment. De asemenea, hotărârile vor fi puse la dispoziţie pe pagina de internet a Fondului la secţiunea privind Adunarea Generală a Acţionarilor.

Principalele atribuţii ale Adunării Generale a Acţionarilor

Principalele atribuţii ale Adunării Generale Ordinare a Acţionarilor sunt următoarele:

(a) discută, aprobă sau modifică situaţiile financiare anuale după analizarea rapoartelor Administratorului Unic si ale auditorului financiar;

(b) stabileşte repartizarea profitului net şi stabileşte dividendele;

(c) numeşte membrii Comitetului Reprezentanţilor şi îi revocă din funcţie;

(d) numeşte Administratorul Unic pe baza rezultatelor selecţiei efectuate în urma unei licitaţii pentru desemnarea Administratorului Unic şi revocă mandatul acordat acestuia;

(e) numeşte şi revocă auditorul financiar şi fixează durata minimă a contractului de audit financiar;

(f) stabileşte nivelul remuneraţiei membrilor Comitetului Reprezentanţilor, a Administratorului Unic şi a auditorului financiar pentru exerciţiul financiar curent;

(g) se pronunţă asupra gestiunii Administratorului Unic şi îi evaluează performanţele şi îl descarcă de gestiune;

(h) hotărăşte cu privire la acţionarea în justiţie a Administratorului Unic şi a auditorului financiar, după caz, pentru pagube pricinuite Fondului Proprietatea;

(i) aprobă strategia şi politicile de dezvoltare ale Fondului Proprietatea;

(j) stabileşte bugetul anual de venituri şi cheltuieli şi aprobă programul de activitate pe exerciţiul financiar următor;

(k) hotărăşte cu privire la gajarea, închirierea sau constituirea de garanţii reale mobiliare ori ipotecare asupra bunurilor proprietate a Fondului Proprietatea;

(l) hotărăşte în orice alte probleme privind Fondul Proprietatea, conform atribuţiilor legale.

Adunarea Generală Extraordinară a Acţionarilor are dreptul de a hotărî cu privire la:

a)înfiinţarea sau desfiinţarea unor sedii secundare: sucursale, agenţii, reprezentanţe sau alte asemenea unităţi fără personalitate juridică;

b) majorarea capitalului social;

c) reducerea capitalului social sau reîntregirea lui prin emisiune de noi acţiuni;

d) conversia acţiunilor dintr-o categorie în alta;

e) conversia unei categorii de obligaţiuni în altă categorie sau în acţiuni;

f) emisiunea de obligaţiuni;

g) aprobarea admiterii la tranzacţionare şi desemnarea pieţei reglementate pe care vor fi tranzacţionate acţiunile Fondului Proprietatea;

h) încheierea oricărui contract/document care poate crea obligaţii legale Fondului Proprietatea, fără a se limita la cumpărarea, vânzarea, schimbul sau oferirea drept gaj a activelor Fondului Proprietatea a căror valoare depăşeşte, individual sau cumulat, pe durata unui exerciţiu financiar, 20% din totalul activelor imobilizate, mai puţin creanţele;

i) schimbarea sistemului de administrare a Fondului Proprietatea;

j) limitarea sau ridicarea dreptului de preferinţă al acţionarilor;

k) aprobarea Declaraţiei de Politică Investiţională;

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 acţionarilor.

Comitetul Reprezentanţilor

Comitetul Reprezentanţilor constă în cinci membri aleşi de către Adunarea Generală Ordinară a Acţionarilor conform prevederilor Actului Constitutiv în vigoare.

Comitetul Reprezentanţilor are un număr suficient de membri pentru a putea supraveghea, verifica şi evalua corespunzător activitatea Administratorului Unic, precum şi tratamentul corect al tuturor acţionarilor.

Componenţa Comitetului Reprezentanţilor este echilibrată şi permite luarea de decizii în cunoştinţă de cauză. Procesul decizional este o responsabilitate colectivă, iar Comitetul este răspunzător pe deplin pentru hotărârile adoptate conform competenţelor sale.

Un membru independent al Comitetului este definit ca membru care nu derulează şi nu a derulat recent, direct sau indirect, relaţii de afaceri semnificative, care să-i poată afecta judecata independentă, cu Fondul ori cu persoane ce au legătură cu Fondul sau cu acţionarii acestuia.

Comitetul Reprezentanţilor supraveghează constituirea de comitete consultative (Comitetul de Nominalizare şi Remunerare şi Comitetul de Audit) pentru examinarea unor aspecte specifice stabilite de acesta, precum şi activitatea de raportare. Cel puţin un membru independent al Comitetului Reprezentanţilor face parte din comitetele consultative. Mandatul primit de fiecare membru al Comitetului Reprezentanţilor impune acelaşi tip de restricţii cu privire la păstrarea confidenţialităţii informaţiilor referitoare la Fond, precum şi aceleaşi obligaţii de raportare şi aprobare privind permisiunea de a executa tranzacţii cu acţiunile Fondului, similare celor impuse angajaţilor Administratorului Unic.

Membrii Comitetului Reprezentanţilor pot fi şi acţionari ai Fondului.

La data de 1 ianuarie 2012, structura Comitetului Reprezentanţilor era următoarea:

Nume	Poziţie
Dl Bogdan Alexandru Drăgoi	Preşedinte
Dl Sorin-Mihai Mîndruţescu	Membru
Dl Doru-Petru Dudaş	Membru
Dl Simion-Dorin Rusu	Membru
Dl Cristian Buşu	Membru

În data de 9 februarie 2012, domnul Bogdan Alexandru Drăgoi, Preşedintele Comitetului Reprezentanţilor, a demisionat din funcţia de membru al Comitetului Reprezentanţilor Fondului Proprietatea, ca urmare a numirii sale ca membru în Guvernul României, în funcţia de Ministru al Finanţelor Publice.

Începând cu data de 13 februarie 2012, noul preşedinte al Comitetului Reprezentanţilor este domnul Sorin-Mihai Mîndruţescu.

În data de 4 aprilie 2012, Adunarea Generală Ordinară a Acţionarilor („AGOA") a aprobat revocarea mandatului a doi dintre membrii Comitetului Reprezentanţilor: dl. Doru-Petru Dudaş şi dl. Simion-Dorin Rusu şi a aprobat un mandat de trei ani pentru următorii membrii ai Comitetului Reprezentanţilor: dl. Julian Rupert Francis Healy, dl. Steven van Groningen şi dl. Piotr Rymaszewski.

Mandatele domnilor Sorin-Mihai Mîndruţescu şi Cristian Buşu au început pe data de 29 septembrie 2010 şi se vor încheia pe data de 28 septembrie 2013. Mandatele domnilor Julian Rupert Francis Healy, Steven van Groningen şi Piotr Rymaszewski au început în data de 4 aprilie 2012 şi se vor încheia în data de 3 aprilie 2015.

La data de 31 decembrie 2012, structura Comitetului Reprezentanţilor era următoarea:

Nume	Poziţie
Dl Sorin-Mihai Mîndruţescu	Preşedinte
Dl Cristian Buşu	Membru
Dl Julian Rupert Francis Healy	Membru
Dl Steven Cornelis van Groningen	Membru
Dl Piotr Rymaszewski	Membru

Dl. Sorin-Mihai Mîndruţescu este Preşedintele Comitetului Reprezentanţilor. Dl Mîndruţescu are experienţă vastă în finanţare corporativă (*corporate finance*) şi în industria bancară. În perioada 1994 - 2001 acesta a deţinut diverse funcţii în cadrul unor mari instituţii financiare româneşti. În perioada 2009 - 2011, dl. Mîndruţescu a fost preşedintele Consiliului de Administraţie al Camerei de Comerţ Americane în România (AmCham). În prezent dl. Mîndruţescu este director executiv în cadrul Oracle România. Dl. Mîndruţescu a absolvit un master în administrarea afacerilor la University of Edinburgh Management School şi ENCP School of International Management (Paris). La data de 31 decembrie 2012, dl. Mîndruţescu nu deţinea acţiuni emise de Fond. Dl Mîndruţescu este membru independent.

Dl. Cristian Buşu are experienţă în administraţie publică şi în investiţii financiare. În perioada 2005-2009 acesta a acţionat în calitate de consilier economic al Primului Ministru al României. Anterior, dl. Buşu a lucrat ca broker în cadrul Prudential Financial (New York). Dl. Buşu a absolvit un master în administrarea afacerilor la Universitatea Hofstra (New York). Înainte de numirea sa în calitate de membru în Comitetul Reprezentanţilor, dl. Buşu a fost director financiar al Fondului. În prezent, dl. Buşu este manager în cadrul Marfin Bank S.A. (România), filiala Bucureşti şi este lector la Academia de Studii Economice din Bucureşti. La data de 31 decembrie 2012, dl. Buşu deţinea un număr de 1.349.668 de acţiuni emise de Fond.

Dl. Julian Rupert Francis Healy are o experienţă vastă în domeniul financiar, şi este membru la Institutului Contabililor Autorizaţi din Anglia şi Scoţia. Dl. Healy acţionează, de asemenea, ca membru non-executiv în cadrul comitetelor de administrare ale diverselor companii. La data de 31 decembrie 2012, dl. Healy nu deţinea acţiuni emise de Fond. Dl Healy este membru independent.

Dl. Steven Cornelis van Groningen are o vastă experienţă în domeniul bancar şi este preşedinte şi director general al Raiffeisen Bank SA România. Dl. van Groningen a ocupat poziţii de conducere în cadrul ABN AMRO Bank (în România, Rusia şi Ungaria). Dl. van Groningen este preşedinte al Consiliului Investitorilor Străini din România. La data de 31 decembrie 2012, dl. van Groningen deţinea un număr de 500.000 de acţiuni emise de Fond.

Dl. Piotr Rymaszewski are o experienţă vastă în domeniul financiar, şi este director general şi manager de fond al Octava NFI S.A., o societate listată la Bursa de Valori din Varşovia. De asemenea, el deţine poziţia de membru non-executiv în cadrul consiliilor de administraţie ale unor companii listate şi nelistate, reprezentând investitorii instituţionali şi fonduri private de investiţii. La data de 31 decembrie 2012, dl. Rymaszewski nu deţinea acţiuni emise de Fond.

Principalele îndatoriri ale Comitetului Reprezentanţilor sunt următoarele:

(1) Ca urmare a informării primite de la Administratorul Unic cu privire la convocarea adunării generale ordinare şi/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 acţionarilor.

(2) Primeşte de la Administratorul Unic informările în ceea ce priveşte răspunsul la solicitările scrise depuse înainte de data adunării generale a acţionarilor de către acţionari cu privire la ordinea de zi ce implică activitatea Fondului Proprietatea.

(3) Primeşte de la Administratorul Unic situaţiile financiare anuale, raportul anual de activitate prezentat de Administratorul Unic şi raportul financiar al auditorilor, înainte de a fi puse la dispoziţia acţionarilor, şi le analizează, putând formula un punct de vedere în cazul în care are obiecţiuni, pe care îl prezintă Administratorului Unic şi adunării generale.

(4) Primeşte de la Administratorul Unic spre analiză raportul anual şi politica de management şi afaceri ale Fondului Proprietatea şi prezintă Administratorului Unic şi adunării generale a acţionarilor un punct de vedere cu privire la acesta.

(5) Primeşte de la Administratorul Unic spre analiză bugetul de venituri şi cheltuieli anual şi planul de afaceri înainte de a fi supus spre aprobarea adunării generale a acţionarilor şi prezintă Administratorului Unic şi adunării generale un punct de vedere cu privire la acestea.

(6) Primeşte de la Administratorul Unic spre analiză strategia şi politicile de dezvoltare ale Fondului Proprietatea, înainte de a fi supusă spre aprobarea adunării generale a acţionarilor şi prezintă Administratorului Unic şi adunării generale un punct de vedere cu privire la aceasta.

(7) Primeşte de la Administratorul Unic spre analiză şi aprobă cadrul de desfăşurare a operaţiunilor Fondului Proprietatea, precum şi orice alt regulament emis de Administratorul Unic aplicabil Fondului Proprietatea, în conformitate cu prevederile legale în vigoare şi regulile şi regulamentele pieţei de capital.

(8) Primeşte şi analizează informarea Administratorului Unic cu privire la propunerea adresată adunării generale ordinare a acţionarilor pentru încheierea contractului de audit financiar şi prezintă Administratorului Unic şi adunării generale un punct de vedere cu privire la aceasta.

(9) Analizează în mod regulat politica de investiţii a Fondului Proprietatea şi prezintă Administratorului Unic şi adunării generale un punct de vedere oricând consideră util, însă cel puţin o dată pe an, cu prilejul adunării generale ordinare.

(10) Primeşte rapoartele auditorilor interni şi prezintă Administratorului Unic si adunării generale un punct de vedere cu privire la acestea.

(11) Monitorizează şi raportează către acţionari, cel puţin anual, în cadrul adunărilor generale ale acţionarilor, pe baza informaţiilor şi rapoartelor primite de la Administratorul Unic, următoarele:

- lista conţinând investiţiile de portofoliu şi procentajul aferent fiecărui tip de investiţii;
- lista cu tranzacţiile majore din portofoliul Fondului Proprietatea pentru perioada revizuită;
- profitul total al portofoliului şi compararea profitului cu reperul din piaţă adecvat;
- compararea profitului obţinut cu obiectivul iniţial;
- gradul de respectare a politicii de investiţii, precum şi orice variaţii şi măsuri luate pentru a corecta astfel de variaţii;
- raportul privind evaluarea performanţei realizate.

(12) Reprezintă adunarea generală a acţionarilor în relaţia cu Administratorul Unic din punctul de vedere al tuturor comunicărilor dintre cele două organe, cu excepţia situaţiilor reglementate expres în prezentul act constitutiv ca urmând o modalitate de comunicare directă între adunarea generală şi Administratorul Unic.

(13) Verifică raportul Administratorului Unic şi exercită monitorizarea permanentă asupra conducerii Fondului Proprietatea de către Administratorul Unic şi verifică dacă operaţiunile efectuate de către Administratorul Unic sunt compatibile cu legea aflată în vigoare, cu actul constitutiv sau cu orice decizie relevantă a adunării generale a acţionarilor.

(14) În condiţiile art. 13 alin. (11) şi (14) din Actul Constitutiv, convoacă adunarea generală a acţionarilor.

(15) Participă la şedinţele adunărilor generale ale acţionarilor unde prezintă rapoarte menţionate în Actul Constitutiv ori cu privire la orice problemă despre care Comitetul consideră că este utilă acţionarilor.

(16) Propune adunării generale a acţionarilor aprobarea prealabilă sau respingerea oricărui contract sau document care poate crea obligaţii legale Fondului Proprietatea (fără a se limita la cumpărarea, vânzarea, schimbul sau oferirea drept gaj a activelor Fondului Proprietatea) a căror valoare depăşeşte, individual sau cumulat, pe durata unui exerciţiu financiar, 20% din totalul activelor imobilizate, mai puţin creanţele.

(17) Recomandă adunării generale a acţionarilor încetarea contractului de administrare în cazul în care consideră că este spre avantajul acţionarilor.

(18) Aduce în atenţia acţioanrilor în cadrul adunării generale a acţionarilor orice alte aspecte pe care Comitetul le consideră importante.

(19) Recomandă adunării generale extraordinare a acţionarilor, la propunerea Administratorului Unic, numirea intermediarului ofertei publice, precum şi remuneraţia acestuia, la momentul la care va fi necesară numirea unei astfel de societăţi în legătură cu admiterea la tranzacţionare a Fondului Proprietatea.

(20) Aprobă delegarea de către Administratorul Unic a anumitor activităţi. Delegarea îşi va produce efectele numai după avizarea prealabilă a Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare, în cazul în care această avizare este cerută de prevederile legale.

(21) Monitorizează performanţei Administratorului Unic potrivit contractului de administrare a investiţiilor.

Responsabilităţile membrilor Comitetului Reprezentanţilor, cât şi procedurile de lucru şi abordarea conflictelor de interese şi administrarea propriilor conturi sunt guvernate de Actul Constitutiv, reglementările interne relevante şi Contractul de Mandat semnat de fiecare dintre aceştia.

În timpul anului financiar 2012, Comitetul Reprezentanţilor s-a întrunit de 12 ori (detaliile suplimentare sunt prezentate în cadrul raportului Comitetului Reprezentanţilor).

Comitetul Reprezentanţilor poate atribui răspunderi limitate anumitor membri, care acţionează individual sau ca făcând parte din comitete speciale, şi poate, de asemenea, să apeleze la experţi pentru a analiza anumite aspecte. Atribuţiile comitetelor sunt acelea de a emite recomandări cu scopul de a pregăti hotărâri spre a fi adoptate de Comitetul Reprezentanţilor, fără a împiedica Comitetul Reprezentanţilor de a se ocupa de aspectele atribuite comitetelor.

Membrii Comitetului Reprezentanţilor sunt numiţi de Adunarea Generală Ordinară a Acţionarilor, în baza unei proceduri transparente de numire şi cu majoritatea voturilor acţionarilor. La fel, remuneraţia membrilor Comitetului Reprezentanţilor este stabilită de către Adunarea Generală Ordinară a Acţionarilor.

Comitete

Comitetul de Audit compus din trei membri ai Comitetului Reprezentanţilor a fost constituit pentru a furniza asistenţă comitetelor de guvernare ale Fondului în domeniul controlului intern şi raportării financiare. Acest comitet analizează situaţiile financiare anuale şi propunerile pentru distribuirea profitului. În plus, Comitetul de Audit analizează propunerea auditorului financiar independent, care va fi ales de către Adunarea Generală Ordinară a Acţionarilor.

Comitetul supervizează strategia de gestionare a riscului şi performanţa financiară a Fondului şi evaluează aspectele aduse în atenţie de auditorii interni.

Administratorul Unic raportează Comitetului de Audit cel puţin o dată pe an cu privire la planul de audit şi orice alte constatări importante.

Comitetul de Audit include membri care au experienţa necesară în domeniul auditului financiar şi contabilităţii. La data de 31 decembrie 2012 membrii Comitetul de Audit erau: dl. Buşu, dl Healy şi dl. van Groningen.

Comitetul de Nominalizare şi Remunerare compus din trei membri ai Comitetului Reprezentanţilor s-a constituit pentru a furniza asistenţă organismelor de guvernare ale Fondului în domeniul nominalizării şi modificărilor în remuneraţie. La 31 decembrie 2012 membrii Comitetului de Nominalizare şi Remunerare erau: dl Buşu, dl. Mîndruţescu şi dl. Rzmaszewski.

Administratorul Unic

Administratorul Unic este numit şi/sau revocat de Adunarea Generală Ordinară a Acţionarilor.

Mandatul actual al Administratorului Unic a început la data de 29 septembrie 2010 şi durează până la data de 28 septembrie 2014. Mandatul Administratorului Fondului este de 4 ani şi este reînnoit automat, în lipsa unei decizii contrare a Adunării Generale a Acţionarilor, care are dreptul de a hotărî cu privire la încetarea mandatului chiar înainte de expirarea duratei acestuia. Administratorul Fondului va convoca Adunarea Generală Ordinară a Acţionarilor cu cel puţin 3 luni înainte de încetarea Contractului de Administrare a Investiţiilor având pe ordinea de zi prelungirea mandatului sau numirea unui nou Administrator al Fondului. Administratorul Fondului va organiza Adunarea Generală Ordinară a Acţionarilor înainte de încetarea Contractului de Administrare a Investiţiilor.

Administratorul Unic emite decizii cu regularitate şi ori de câte ori este necesar pentru operaţiunile zilnice ale Fondului.

În prezent, Fondul este administrat de un Administrator Unic, aceeaşi societate îndeplinind şi funcţia de Societate de Administrare a Investiţiilor Fondului, responsabilă cu deciziile privind investiţiile. Aceasta permite Societăţii de Administrare a Investiţiilor Fondului îndeplinirea funcţiilor în mod complementar, operativ şi eficient.

Administratorul Unic este responsabil de gestionarea din punct de vedere administrativ a Fondului. Acesta acţionează în interesul Fondului şi protejează interesele generale ale acţionarilor.

Serviciile oferite Fondului de către FTIML Sucursala Bucureşti ca şi Administrator Unic sunt reglementate de CNVM. FTIML este autorizat şi reglementat de către Autoritatea pentru Servicii Financiare (Financial Services Authority) din Regatul Unit al Marii Britanii şi este înregistrat ca şi consultant de investiţii străine la Comisia pentru Valori Mobiliare şi Burse (Securities and Exchange Commission) din Statele Unite ale Americii. Administratorul Unic adoptă cele mai bune practici globale pentru a asigura respectarea obligaţiilor statutare şi a prevederilor legislaţiei. Printre acestea se numără: Codul de Etică obligatoriu pentru toţi angajaţii; o politică a conflictelor de interese pentru a evidenţia respectarea acestora de către Administratorul Unic, aşa cum sunt stabilite prin Directiva UE a Pieţelor de Instrumente Financiare (MiFID) din 2004; o politică de protecţie a datelor pentru a se asigura că toate operaţiunile sale sunt în conformitate cu Regulamentul privind protecţia datelor; o politică împotriva mitei pentru a se asigura că angajaţii Administratorului Unic respectă Politica Anti-Corupţie din SUA şi reglementările internaţionale privind mita aplicabile de jurisdicţiile unde FTIML operează; un manual de conformitate, care descrie cerinţele de conformitate şi de reglementare aplicabile activităţii desfăşurate de FTIML şi consecinţele nerespectării acestor reglementări ; instruirea regulată a angajaţilor cu privire la politica de conformitate şi elementele adiacente; consolidarea valorilor corporatiste care pun accent pe acţionarea în interesul clienţilor, cu integritate şi cu respectarea confidenţialităţii; regulile de raportare a tranzacţiilor personale cu acţiuni ale Fondului executate de angajaţii care au acces la informaţii confidenţiale.

Principalele atribuţii ale Administratorului Unic

Aşa cum este prezentat în Actul Constitutiv, în Contractul de Administrare a Investiţiilor şi în politica de investiţii, principalele atribuţii ale Administratorului Unic, realizate sub controlul Adunării Generale a Acţionarilor şi monitorizate de către Comitetul Reprezentanţilor, sunt:

- să îndeplinească actele necesare şi utile pentru realizarea obiectului de activitate al Fondului, cu excepţia celor rezervate de lege în sarcina adunării generale a acţionarilor, având toate atribuţiile conferite în sarcina sa şi de prevederile legale aplicabile;
- să stabilească o dată de referinţă pentru acţionarii care au drept la vot în cadrul adunării generale, conform legii, şi să stabilească textul înştiinţării de convocare a adunării generale, după ce a obţinut aprobarea prealabilă a Comitetului reprezentanţilor cu privire la conţinutul acesteia şi după ce a adăugat pe ordinea de zi orice subiect solicitat de către Comitetul reprezentanţilor;
- la cererea scrisă a oricărui acţionar, depusă anterior datei adunării generale a acţionarilor, să ofere răspunsuri, după ce a obţinut aprobarea prealabilă a Comitetului reprezentanţilor, despre aspectele privitoare la activitatea Fondului Proprietatea;
- să se asigure că, în cazul în care acest lucru este solicitat din partea oricărui acţionar, să fie pusă la dispoziţia acestuia o copie a procesului-verbal al adunării generale şi, de asemenea, după ce convocarea şedinţei adunării generale ordinare anuale a acţionarilor este publicată, să pună la dispoziţia acţionarilor situaţiile financiare ale societăţii şi rapoartele auditorilor şi al Administratorului Unic;
- să pregătească situaţiile financiare anuale, să întocmească raportul privitor la activitatea anuală, să verifice raportul auditorilor, să le prezinte Comitetului reprezentanţilor înainte de a fi transmise mai departe adunării generale a acţionarilor spre aprobare şi să propună repartizarea profitului, după ce a obţinut aprobarea prealabilă a Comitetului reprezentanţilor;

- să gestioneze relaţia cu Depozitarul central cu privire la funcţiile Registrului acţionarilor;
- să pregătească un raport anual privitor la administrare şi la politica de afaceri a Fondului Proprietatea, ce va fi prezentat Comitetului reprezentanţilor pentru a fi aprobat înainte de a fi trimis adunării generale a acţionarilor;
- să propună aprobării prealabile a Comitetului reprezentanţilor şi, ulterior acesteia, aprobării adunării generale a acţionarilor bugetul anual de venituri şi cheltuieli şi planul de afaceri;
- să propună aprobarii prealabile a Comitetului reprezentanţilor şi ulterior acesteia, aprobării adunării generale a acţionarilor Fondului Proprietatea strategia generală conform politicii de investiţii a Fondului Proprietatea;
- să fie responsabil pentru implementarea politicii de investiţii şi realizarea unui echilibru corespunzător între profiturile şi riscurile portofoliului Fondului Proprietatea;
- să informeze periodic Comitetul reprezentanţilor despre schimbările semnificative în activitatea Fondului Proprietatea şi în structura Portofoliului acestuia;
- să aprobe externalizarea unor anumite activităţi, în limitele bugetului aprobat, respectiv delegarea exercitării unor anumite atribuţii, sub condiţia avizării prealabile de către CNVM, unde acest aviz este cerut de legislaţia aplicabilă;
- pe baza propunerii Comitetului reprezentanţilor, să supună aprobării adunării generale extraordinare a acţionarilor orice contract/document care poate crea obligaţii legale Fondului Proprietatea, fără a se limita la cumpărarea, vânzarea, schimbul sau oferirea drept gaj a activelor necurente ale Fondului Proprietatea a căror valoare depăşeşte, individual sau cumulat, pe durata unui exerciţiu financiar, 20% din totalul activelor imobilizate, mai puţin creanţele;
- să incheie orice contract/document care naşte obligaţii legale în sarcina Fondului Proprietatea (cumpărarea, vânzarea, conversia sau oferirea drept gaj a activelor Fondului Proprietatea) a căror valoare nu depăşeşte, individual sau cumulat, pe durata unui exerciţiu financiar, 20% din totalul activelor imobilizate, mai puţin creanţele, fără aprobarea adunării extraordinare a acţionarilor;
- să propună adunării generale ordinare a acţionarilor încheierea contractului de audit financiar conform prevederilor legale în vigoare, după obţinerea aprobării prealabile a Comitetului reprezentanţilor, precum şi să aprobe procedura de audit intern şi planul de audit;
- să decidă mutarea sediului social, cu condiţia ca sediul social să fie în oricare moment înregistrat pe teritoriul României;
- să pună la dispoziţia Comitetului reprezentanţilor rapoartele, precum şi orice alte documente necesare exercitării de către acesta a activităţii de monitorizare;
- să informeze de îndată Comitetul reprezentanţilor despre orice litigiu sau încălcare a legislaţiei privind valorile mobiliare, cu privire la Administratorul Unic, despre orice operaţiune care poate constitui încălcare a politicii de investiţii şi despre planurile/măsurile corective pentru abordarea acestor chestiuni;
- să solicite convocarea adunării generale extraordinare a acţionarilor pentru ca aceasta din urmă să decidă ori de câte ori apare o situaţie în care există o divergenţă de opinii între Comitetul Reprezentanţilor şi Administratorul Unic, care nu poate fi rezolvată ca urmare a dialogului dintre cele două organe statutare;
- să propună Comitetului Reprezentanţilor recomandarea adunării generale extraordinare a acţionarilor pentru numirea intermediarului ofertei publice, precum şi remuneraţia acestuia, la momentul la care va fi necesară numirea unei astfel de societăţi în legătură cu admiterea la tranzacţionare a Fondului Proprietatea.

Administratorul Unic coordonează orientarea strategică a Fondului.

Administratorul Unic se asigură că prevederile legislative relevante ale pieţei de capital europene şi române sunt respectate şi implementate de către Fond, după cum se prezintă mai sus în prezentul capitol. De asemenea, Administratorul Unic asigură implementarea şi operarea unui sistem de contabilitate, gestionare a riscului şi control intern care să respecte cerinţele Fondului.

Angajaţii Administratorului Unic şi persoanele aflate în relaţii apropiate cu aceştia şi cu Administratorul Unic (termenul recent definit în reglementările aplicabile privind pieţele de capital conform cu fraza română de *"persoană aflată în relaţii apropiate cu persoane exercitând funcţii de conducere"*) au datoria de a raporta Administratorului Unic şi CNVM oricare tranzacţii /afaceri desfăşurate în nume propriu cu (i) acţiuni sau alte valori mobiliare emise de Fond şi admise pentru tranzacţionare pe pieţele reglementatee; şi/sau (ii) instrumente financiare derivate care au legătură cu valorile mobiliare emise de Fond şi/sau (iii) orice alte instrumente care au legătură cu acestea.

Administratorul Unic are datoria de a aduce la cunoştinţă Comitetului Reprezentanţilor orice interese materiale personale pe care le-ar putea avea în tranzacţiile Fondului cât şi toate celelalte conflicte de interese.

Administratorul desfăşoară toate activităţile conform principiului de gestionare corectă a oricăror conflicte de interese dintre acesta şi clientul său (inclusiv Fondul) sau dintre mai mulţi clienţi. Grupul Franklin Templeton are politici la nivel de grup pentru gestionarea conflictelor de interese şi asigurarea conduitei etice a întregului său personal care se aplică Administratorului Unic. Aceste politici au fost create pentru respectarea condiţiilor privind conflictele de interese după cum se stabileşte în Directiva europeană din 2004 privind pieţele instrumentelor financiare şi, de asemenea, au fost trimise către CNVM în cadrul depunerii cererii de licenţă a Administratorului Unic.

Toate tranzacţiile comerciale dintre Fond şi Administratorul Unic cât şi persoane sau societăţi aflate în relaţii apropiate cu aceştia trebuie să fie în conformitate cu standardele normale ale industriei şi cu reglementările corporative aplicabile.

În 2012, Administratorul Unic a emis 68 de decizii cu privire la toate aspectele ce necesită aprobarea sa în conformitate cu Actul Constitutiv.

Administratorul Unic al Fondului începând cu 29 septembrie 2010

În iunie 2009, Fondul a desemnat societatea Franklin Templeton Investment Management Limited ca fiind câştigătoarea licitaţiei internaţionale organizate de Fond pentru selecţia Societăţii de Administrare a Investiţiilor Fondului şi a Administratorului Unic.

În septembrie 2009, acţionarii Fondului au aprobat politica de investiţii şi oferta financiară propuse de FTIML. Sucursala Bucureşti a Franklin Templeton Investment Management Limited a fost înfiinţată în septembrie 2009 şi aplică politicile, procedurile şi cele mai bune practici globale ale grupului Franklin Templeton şi în special cele ale FTIML.

În februarie 2010, Adunarea Generală Ordinară a Acţionarilor Fondului a aprobat forma finală a Contractului de Administrare a Investiţiilor aprobat prin Decizia CNVM nr. 254 din 23 februarie 2010. Contractul de Administrare a Investiţiilor a fost semnat pe 25 februarie 2010, intrarea lui în vigoare depinzând de îndeplinirea cumulată a următoarelor condiţii: (i) semnarea Contractului de Administrare a Investiţiilor, (ii) publicarea hotărârii Adunării Generale a Acţionarilor în Monitorul Oficial, (iii) finalizarea înregistrării sucursalei din România a Franklin Templeton Investment Mangement Limited şi (iv) încheierea protocolului de predare a portofoliului între Fond şi Administratorul Fondului.

Prin Decizia nr. 613 din 11 mai 2010, CNVM a autorizat Sucursala din România a Franklin Templeton Investment Management Limited în vederea administrării investiţiilor Fondului.

Începând din 29 septembrie 2010, Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala Bucureşti a devenit Administratorul Unic al Fondului pentru o perioadă de 4 ani.

Între Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala Bucureşti şi acţionarii care au susţinut desemnarea sa ca Administrator Unic nu a existat niciun contract, înţelegere sau relaţie de familie. La 31 decembrie 2012, Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala Bucureşti nu deţinea acţiuni emise de Fond.

La data prezentului raport, Grzegorz Konieczny, Adrian Cighi şi Oana Valentina Truţa sunt reprezentanţii legali ai Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala Bucureşti, fiecare dintre aceştia având prerogative depline de conducere.

Grzegorz Konieczny, vicepreşedinte executiv/manager de portofoliu, s-a alăturat organizaţiei Franklin Templeton în 1995, având peste 15 ani de experienţă în administrarea portofoliilor de investiţii. El este responsabil pentru divizia de research şi management de portofoliu în Europa Centrală şi de Est. Înainte de a se alătura Templeton, Dl. Konieczny a ocupat funcţia de director al departamentului de Tranzacţii Pieţe de Capital al Bank Gdanski SA, una dintre cele mai mari instituţii financiare din Polonia la vremea respectivă. Dl. Konieczny a absolvit cursurile de master în domeniul economiei şi comerţului extern la Universitatea din Gdansk (Polonia). În 1994, a obţinut licenţa de consultant de investiţii emisă de Comisia de Valori Mobiliare şi Burse din Polonia. La 31 decembrie 2012, dl. Konieczny nu deţinea acţiuni emise de Fond.

Adrian Cighi are experienţă în administrarea investiţiilor şi analiza portofoliului. Dl. Cighi este licenţiat în Finanţe al American International University din Londra şi are un masterat în Contabilitate şi Finanţe la London School of Economics and Political Science. A lucrat ca analist la companii internaţionale specializate în investment banking şi valori mobiliare, precum Goldman Sachs (Londra) şi Lehman Brothers (Londra). Pe plan local, Dl. Cighi a ocupat funcţia de analist de investiţii şi consilier în management la Rematinvest (Cluj) şi BT Asset Management (Cluj). La 31 decembrie 2012, dl. Cighi nu deţinea acţiuni emise de Fond.

Oana Truţa are experienţă în administrarea investiţiilor şi analiza portofoliului. Dna. Truţa este licenţiată în Finanţe şi Asigurări a Universităţii Babeş Bolyai din Cluj-Napoca şi are un master în "Aspecte de tip cantitativ ale stiinţelor economice şi financiare". Înainte de a se alătura Franklin Templeton, dna Oana Truţa a ocupat funcţia de analist de investiţii în cadrul Interdealer Capital Invest. La 31 decembrie 2012, dna. Truţa nu deţinea acţiuni emise de Fond.

Onorariul Administratorului Unic şi al Societăţii de Administrare a Investiţiilor

Onorariul datorat Administratorului Fondului conform Contractului de Administrare trebuie calculate şi plătit în Lei de către Fond conform următoarelor prevederi:

1. Onorariul va fi calculat pe baza unui comision fix, menţionat mai jos, aplicat la baza de calcul conform următoarei formule:

   Onorariul = Comisionul fix înmulţit cu baza de calcul înmulţit cu numărul de zile calendaristice de plată împărţit la 365.

   Unde:

   - Comisionul fix = numărul de puncte de bază din oferta finală pe an;
   - 1 punct de bază = 0,0001;
   - 1 an = 365 zile

   Comisionul fix calculat pe an este compus din:

   - comision fix de management în cuantum de 37,9 (treisutesaptezeci virgulă nouă) puncte de bază pe an;
   - comision de administrare în cuantum de 10 (zece) puncte de bază pe an.

2. Baza de calcul este următoarea:

a) anterior listării Fondului, media valorilor lunare ale activului net al Fondului, calculată în cursul trimestrului pentru care se efectuează plata;

b) în perioada 25 ianuarie - 31 decembrie 2011, valoarea de piaţă a Fondului Proprietatea, care se defineşte drept capitalizarea de piaţă a Fondului (numărul de acţiuni emise înmulţit cu preţul mediu de piaţă al acţiunilor Fondului calculată pentru ultimele 90 de zile de sesiune de tranzacţionare dintr-un an calendaristic sau numărul de zile de sesiune de tranzacţionare rămase până la sfârşitul anului, în cazul în care din momentul listării au mai rămas mai puţin de 90 de zile de sesiune de tranzacţionare până la sfârşitul anului);

c) Începand cu data de 1 ianuarie 2012, valoarea de piaţă a Fondului, care se defineşte drept capitalizarea de piaţă a Fondului (numărul de acţiuni emise, înmulţite cu preţul mediu de piaţă a acţiunilor Fondului, calculate pentru trimestrul respectiv).

3. Onorariul va fi plătit astfel:

a) anterior listării Fondului, trimestrial, în baza facturilor fiscale emise de către Administratorul Fondului în termen de 20 de zile lucrătoare de la încheierea trimestrului pentru care se efectuează plata;

b) în perioada 25 ianuarie - 31 decembrie 2011, anual, în baza facturilor fiscale emise de către Administratorul Fondului în termen de 20 de zile lucrătoare de la încheierea anului calendaristic pentru care se efectuează plata;

c) Începând cu data de 1 ianuarie 2012, onorariul va fi plătit trimestrial, în baza facturilor fiscale emise de Administratorul Fondului în termen de 20 de zile lucratoare de la încheierea trimestrului pentru care se face plata.

Facturile fiscale vor fi transmise Depozitarului Fondului.

Administratorul Fondului va furniza Comitetului Reprezentanţilor trimestrial şi anual, precum şi la orice solicitare a Comitetului Reprezentanţilor (după caz), un raport detaliat cu privire la onorariul încasat în baza acestui Contract, în forma cerută de acesta.

4. Plata va fi efectuată de către Administratorul Fondului numai după verificarea şi certificarea de către Depozitar a corectitudinii bazei de calcul, precum şi a modalităţii de determinare a onorariului.

Plata va fi efectuată în termen de 30 de zile lucrătoare de la data recepţionării facturii fiscale.

Acţionarii Fondului

Drepturile acţionarilor minoritari ai Fondului sunt protejate în conformitate cu legislaţia locală în vigoare.

Fondul aderă la o politică de comunicare eficientă şi activă cu acţionarii săi şi se va asigura că toţi acţionarii sunt trataţi echitabil în ceea ce priveşte accesul la informaţii publice. Potrivit prevederilor din Actul Constitutiv, fiecare acţiune emisă de Fond, care este plătită şi deţinută în mod legal, conferă deţinătorului următoarele drepturi: (i) dreptul la vot în adunările generale ale acţionarilor, (ii) dreptul de a alege şi de a revoca membrii Comitetului Reprezentanţilor Fondului, precum şi de a alege şi de a revoca Administratorul Unic, (iii) dreptul de a participa la distribuirea profitului.

În prezent actul constitutiv nu specifică alte condiţii speciale pentru astfel de drepturi de vot decât cele prevăzute de lege.

Legislaţia românească impune o altă restricţie în ceea ce priveşte acţiunile neplătite, şi ca urmare, atât timp cât statul român are acţiuni neplătite, nu are dreptul la vot pentru acţiunile sale neplătite şi în consecinţă nu are dreptul de a primi dividende.

Privitor la dreptul de a primi dividende, Actul Constitutiv stabileşte că profitul net al Fondului va fi distribuit pe baza hotărârii adunării generale a acţionarilor, fiecare acţionar având dreptul să primească dividende proporţional cu numărul de acţiuni plătite pe care le deţine la capitalul social al Fondului.

Conform Legii societăţilor comerciale, plata dividendelor se va efectua în termen de maxim 6 luni de la aprobarea situaţiilor financiare anuale aferente exerciţiului financiar anterior, sub sancţiunea plăţii penalităţilor de întârziere.

Cu excepţia celor prezentate mai sus, acţiunilor nu le sunt ataşate drepturi, preferinţe sau restricţii. Conform Legii societăţilor comerciale, de regulă acţiunile emise de o societate conferă deţinătorilor drepturi egale. Astfel de drepturi se referă în principal la implicarea acţionarilor în activitatea societăţii, precum şi la beneficiile distribuite de către aceasta şi sunt reglementate de legile în vigoare. Acţionarii trebuie să îşi exercite drepturile cu bună credinţă, fără a încălca interesele celorlalţi acţionari sau pe cele ale societăţii.

Fondul este hotărât să încurajeze participarea acţionarilor acestuia la adunările generale, precum şi exercitarea deplină a drepturilor acestora şi punerea de întrebări cu privire la elementele care urmează să fie dezbătute în timpul unor astfel de reuniuni.

Adunarea generală a acţionarilor permite şi încurajează dialogul dintre acţionari şi Fond şi reprezentanţii săi. Fondul susţine participarea acţionarilor la adunări, iar cei ce nu pot fi prezenţi în persoană au dreptul de a vota în absenţă, prin trimiterea de voturi la sediul Fondului, cu ajutorul buletinului de vot pentru voturile prin corespondenţă, puse la dispoziţie de către Fond la sediul central şi / sau pe site-ul acestuia.

De asemenea, Fondul depune eforturi susţinute ca să asigure accesul acţionarilor la toate informaţiile relevante, pentru a permite exercitarea deplină a drepturilor acestora. Fondul are o secţiune dedicate pe website-ul propriu (www.fondulproprietatea.ro), uşor de identificat şi accesat. Informaţiile includ: data şi locul adunărilor; exercitarea drepturilor de vot în cadrul acestora, inclusiv procesul de vot prin mandat cu procură specială şi formularele aferente, ordinea de zi a adunărilor generale şi documentele specifice anumitor puncte de pe agenda adunărilor generale.

Administratorul Fondului a înfiinţat o echipă dedicată pentru gestionarea relaţiilor cu investitorii. Această echipă experimentată este responsabilă pentru gestionarea relaţiilor cu investitorii privaţi şi instituţionali locali sau din străinătate.

În concluzie, în prezent Fondul respectă principiul „o acţiune plătită, un vot şi un dividend". Nu există acţiuni care să confere dreptul la mai mult de un vot sau acţiuni preferenţiale.

Acţionarii care deţin cel puţin 5% din capitalul social vărsat pot cere convocarea unei Adunări Generale a Acţionarilor. Aceşti acţionari au, de asemenea, dreptul de a adăuga puncte noi pe ordinea de zi a unei Adunări Generale a Acţionarilor, cu condiţia ca aceste propuneri să fie însoţite de o justificare sau un proiect de hotărâre propusă spre aprobare şi copii ale documentelor de identificare ale acţionarilor care fac propunerile.

Propunerile cu privire la adăugarea de puncte noi pe ordinea de zi a respectivei Adunări Generale a Acţionarilor se pot trimite la sediul social al Fondului, sau prin e-mail ataşând o semnătură electronică, în conformitate cu Legea nr. 455/2001 privind semnătura digitală.

De asemenea, acţionarii care deţin cel puţin 5% din capitalul social vărsat au dreptul să propună versiuni revizuite ale hotărârilor pentru punctele înscrise pe ordinea de zi sau propuse de alţi acţionari pentru adăugare pe ordinea de zi a respectivei Adunări Generale a Acţionarilor.

Acţionarii pot participa personal sau pot fi reprezentaţi în cadrul Adunărilor Generale ale Acţionarilor atât de către reprezentanţii legali ai acestora sau de reprezentanţi cu mandat special, în baza modelului de mandat special pus la dispoziţie de Fond. Acest model de mandat se poate obţine de la sediul Fondului şi/sau se poate găsi pe pagina de internet a Fondului, la secţiunea respectivă pentru Adunarea Generală a Acţionarilor.

Acţionarii Fondului, indiferent de pachetul de acţiuni deţinut, pot trimite întrebări în scris cu privire la punctele de pe ordinea de zi ale Adunărilor Generale ale Acţionarilor. De asemenea, acţionarii pot să trimită aceste întrebări prin e-mail. Răspunsurile vor fi furnizate în timpul Adunării Generale a Acţionarilor în baza informaţiilor publice sau nepublice şi cu impact nesemnificativ.

În cazul în care întrebările necesită răspunsuri ample, se va pune la dispoziţie un formular Q&A (întrebări şi răspunsuri) pe pagina de internet a Fondului. Divulgarea informaţiilor sensibile din punct de vedere comercial, care ar putea duce la pierderi sau dezavantaj competitiv pentru Fond, vor fi evitate atunci când se răspunde, pentru a proteja interesele acţionarilor noştri.

Promovarea femeilor

Fondul şi Administratorul Unic susţin egalitatea în sanşe şi promovarea femeilor în funcţii de conducere.

Cu toate că în prezent nu există membri de sex feminin în Comitetul Reprezentanţilor, în cadrul structurii organizatorice a Administratorului Unic există femei cu funcţii de conducere.

De asemenea, mai mult de 50% din persoanele cu funcţii de conducere ale Administratorului Unic sunt femei. Proporţia femeilor în structura Administratorului Unic în întregul său este de aproximativ 63%.

Codul de Guvernanţă Corporativă al Bursei de Valori Bucureşti

Fondul aderă la Codul de Guvernanţă Corporativă al Bursei de Valori Bucureşti. Detaliile privind respectarea principiilor şi recomandările stipulate conform Codului de Guvernanţă Corporativă al Bursei de Valori Bucureşti sunt prezentate în Declaraţia “Aplici sau Explici”, care este Anexa 8 la Raportul Anual 2012.

Controlul Intern şi managementul riscului

Administratorul Unic a elaborat regulamente interne care să asigure transmiterea la timp şi corectă a tuturor informaţiilor importante referitoare la Fond, inclusiv situaţii financiare, performanţă, structura acţionariatului şi guvernanţa corporativă. De asemenea, pentru departamentele de raportări financiare, control intern şi managementul riscului, au fost stabilite reguli interne stricte, menite să protejeze interesele Fondului.

În conformitate cu prevederile art. 62 din Legea nr. 297/2004 privind piaţa de capital, şi cu modificările ulterioare, Administratorul Unic a organizat un compartiment de control intern, specializat în controlul respectării de către societate şi de către personalul acesteia a legislaţiei în vigoare privind piaţa de capital, precum şi a reglementărilor interne. Reprezentantul autorizat al compartimentului de control intern face parte din Departamentul Internaţional de Conformitate al Franklin Templeton şi este direct subordonat Managerului pentru Conformitate al regiunii Europe Middle East Africa (EMEA).

Compartimentul de control intern este responsabil pentru furnizarea de recomandări, consiliere şi pregătire a departamentelor operaţionale, asistarea lor în gestionarea riscului reputaţional în legătură cu respectarea cerinţelor legale, conformarea cu codurile de conduită şi de asemenea cu efectuarea de controale de conformitate de nivel doi. Acesta acoperă domenii în legătură cu normele de conduită profesională în afaceri, comportamentul personalului şi combaterea spălării banilor / criminalitatea financiară.

Administratorul Unic a implementat o Politică de Administrare a Riscurilor. Scopul acestei politici este acela de a stabili un cadru efectiv privind riscurile care să corespundă cerinţelor de reglementare şi care să permită Administratorului o cât mai bună administrare a afacerilor Fondului.

Comitetul European de Risc este responsabil de supravegherea tuturor proceselor de management al riscurilor, inclusiv al celor legate de prevenirea spălării banilor şi este constituit din membri de nivel înalt din conducerea executivă din departamente de business, precum şi din membri care deţin funcţii cheie privind riscul şi controlul. Acesta se reuneşte trimestrial pentru a evalua rapoartele de risc şi informările managementului de afaceri şi ţine un registru detaliat privind riscurile şi hotărârile luate în legătură cu acestea.

Consiliul de Administraţie al FTIML supraveghează aplicarea practicilor administrării riscurilor şi implementarea acestora în firmă, sesizându-se cu privire la riscurile semnificative şi la răspunsurile managementului. Consiliul de Administraţie a alocat această sarcină Comitetului de Audit al FTIML.

În plus, Administratorul Unic monitorizează riscurile în baza politicii de monitorizare a conformării. Evaluarea riscurilor este un element cheie al programului de monitorizare şi supraveghere al departamentului de conformitate. Programul de monitorizare a conformării este actualizat anual cu constatările raportate lunar către conducerea executivă. Zonele de risc maxim trebuie monitorizate cel puţin anual, zonele de risc mediu la un ciclu de maxim 18 luni şi zonele de risc scăzut cel puţin o data la 3 ani. Programul de monitorizare este actualizat pentru a reflecta rezultatele evaluării riscurilor aferente fiecărui an fiscal.

În ceea ce priveşte activitatea de monitorizare a portofoliului, FTIML are implementate proceduri şi controale destinate să asigure faptul că toate activele sunt administrate cu prudenţă şi în conformitate cu instrucţiunile clientului. În plus, FTIML are o echipă dedicată de specialişti care sunt responsabili cu monitorizarea riguroasă zilnică a tuturor conturilor clienţilor prin raportare la instrucţiunile şi restricţiile privind investiţiile.

Sistemul de management al tranzacţiilor din front office are încorporată o funcţie privind conformarea care permite ca restricţiile de investiţii şi cerinţele de reglementare precum şi cele interne să fie incluse în sistem. Toate ordinele privind tranzacţiile (cu excepţia tranzacţiilor valutare pe bursele din străinătate şi a anumitor tranzacţii cu creanţe şi instrumente financiare derivate) sunt automat verificate cu restricţiile investiţionale relevante din sistemul nostru înainte de efectuarea tranzacţiilor.

Verificările de control intern post tranzacţionare sunt realizate automat zilnic pentru toate portofoliile, în baza restricţiilor privind investiţiile din sistemul nostru de administrare a tranzacţiilor. Toate excepţiile sunt cercetate şi verificate de echipa specializată în acest scop (Global Investment Advisor Compliance „GIAC"). Restricţiile privind investiţiile care nu pot fi automatizate sunt revizuite periodic. Toate încălcările privind restricţiile investiţionale active şi pasive sunt raportate managerilor portofoliului de investiţii respectiv şi departamentelor operaţionale. Dacă este nevoie, se iau măsuri corective pentru soluţionarea problemelor apărute. Erorile de tranzacţionare sunt monitorizate de către Departamentul Internaţional de Conformitate.

Departamentul Internaţional de Conformitate generează rapoarte lunare care oferă detalii despre probleme şi iniţiative semnificative legate de control intern, despre rezultatele activităţii de monitorizare şi despre reclamaţiile şi abaterile curente. Aceste rapoarte sunt distribuite conducerii executive.

Conflicte de interese şi tranzacţii cu părţi afiliate

FTIML a adoptat o serie de soluţii operaţionale pentru a facilita identificarea şi gestionarea adecvată a situaţiilor, în care un membru al Comitetului Reprezentanţilor sau un angajat al Administratorului Unic/ Administratorului Fondului se găseşte într-o situaţie de conflict de interese actual sau potenţial între interesele Fondului şi interesele proprii sau ale unor terţe părţi. Administratorul Fondului va adopta măsuri operaţionale pentru a gestiona adecvat orice situaţie care poate interveni referitoare la tranzacţiile cu persoanele afiliate.

Tratarea informaţiilor privind societatea

Membrii Comitetului Reprezentanţilor şi Administratorul Unic / Administratorul Fondului au obligaţia de a păstra confidenţialitatea documentelor şi informaţiilor ajunse în posesia lor în cursul îndeplinirii îndatoririlor.

Analiza situaţiilor financiare

Situaţiile financiare auditate pentru anul încheiat la 31 decembrie 2012, întocmite în conformitate cu Reglementările contabile româneşti, sunt incluse integral în Anexa 1 a acestui raport.

Această secţiune cuprinde comentarii asupra principalelor elemente ale poziţiei financiare şi rezultatelor Fondului pentru anul încheiat la 31 decembrie 2012 şi pentru cei 2 ani anteriori.

Bilanţ

Milioane Lei	31 decembrie 2010	31 decembrie 2011	31 decembrie 2012
	Auditat	Auditat	Auditat
Imobilizări necorporale	-	-	0,3
Imobilizări financiare	10.890,5	10.627,9	11.097,8
Active imobilizate – Total	**10.890,5**	**10.627,9**	**11.098,1**
Active circulante – Total	**1.332,4**	**549,2**	**776,5**
Cheltuieli în avans	-	-	0,1
Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de un an	69,3	42,2	21,1
Total active minus datorii curente	**12.153,6**	**11.134,9**	**11.853,6**
Provizioane	14,4	14,2	16,8
Capitaluri proprii	**12.139,2**	**11.120,7**	**11.836,8**

La 31 decembrie 2012**, imobilizările necorporale** includeau valoarea licenţelor pentru noul program informatic de contabilitate şi raportare. Fondul va începe folosirea programului informatic în 2013, după finalizarea implementării acestuia.

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

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

În cursul anului 2011, valoarea imobilizărilor financiare a scăzut cu 262,6 milioane Lei faţă de anul 2010 în principal datorită ajustărilor pentru pierderea de valoare înregistrate în cursul anului pentru participaţiile listate (în principal pentru OMV Petrom) şi pentru participaţia în Nuclearelectrica (ajustată pentru a lua în considerare contribuţiile statului român incluse în capitalurile proprii ale Nuclearelectrica, efectuate în anii anteriori, acordate pentru cumpărarea de apă grea, cu intenţia de a majora capitalul social al societăţii cu respectivele sume, în favoarea statului român). Scăderea valorii imobilizărilor financiare a fost compensată parţial de achiziţiile de acţiuni listate în România şi Austria.

În cursul anului 2012, valoarea imobilizărilor financiare a crescut cu 469,9 milioane Lei, în principal datorită reversării ajustărilor pentru pierderi de valoare pentru participațiile listate înregistrate în cursul anului, în principal pentru OMV Petrom (1.573,1 milioane Lei), compensată de ajustarea pentru depreciere înregistrată pentru Hidroelectrica, în valoare de 1.105,5 milioane Lei, determinată pe baza unei evaluări independente.

Scăderea valorii **activelor circulante** cu 783,2 milioane Lei în 2011, a fost în principal legată de scăderea lichidităţilor datorată achiziţiilor de participaţii în companii listate, finanţării răscumpărărilor de acţiuni proprii şi plăţii dividendelor aferente anului 2010 şi a impozitelor aferente. Activele circulante au fost însă influenţate pozitiv de dividendele declarate de societăţile din portofoliu în cursul anului 2011.

În 2012, creşterea activelor circulante s-a datorat în principal majorării deţinerilor de titluri de stat, de la 195,9 milioane Lei la 31 decembrie 2011 la 454,7 milioane Lei la 31 decembrie 2012. Această creştere s-a datorat în principal încasărilor de dividende (625,4 milioane Lei) şi încasărilor din vânzarea integrală a participaţiei în Azomureş şi vânzarea partială a deţinerilor în Raiffeisen Bank şi Erste Group Bank AG (207,7 milioane Lei), nete de plata dividendelor şi taxelor aferente (510,5 milioane Lei).

În 2012, scăderea **datoriilor** cu 21,1 milioane Lei a fost în principal determinată de plata dividendelor şi a impozitelor aferente şi de scăderea datoriei faţă de FTIML pentru comisioanele de management şi de administrare, ca urmare a trecerii de la plăţi anuale la plăţi trimestriale, începând cu 1 ianuarie 2012.

Contul de profit şi pierdere

Milioane Lei	2010	2011	2012
	Auditat	Auditat	Auditat
Venituri din activitatea curentă, din care:	**576,6**	**617,9**	**871,8**
Venituri din investiţii financiare	179,0	519,1	619,0
Venituri din dobânzi	131,5	41,1	34,9
Venituri din reversarea ajustărilor pentru pierderi de valoare şi provizioanelor	217,4	30,5	5,7
Venituri din investiţii financiare cedate	-	13,4	208,1
Venituri din diferenţe de curs valutar	47,7	1,6	0,1
Alte venituri din activitatea curentă	1,0	12,2	4,0
Cheltuieli din activitatea curentă, din care:	**109,2**	**72,3**	**304,8**
Cheltuieli privind investiţiile financiare cedate	-	4,6	195,1
Cheltuieli din diferenţe de curs valutar	56,9	0,9	0,3
Amortizări, provizioane, pierderi din creanţe şi debitori diverşi	0,2	11,7	49,7
Comisioane şi onorarii	6,0	17,2	16,2
Alte cheltuieli din activitatea curentă*	46,1	37,9	43,5
Profit brut	**467,4**	**545,6**	**567,0**
Cheltuieli cu impozitul pe profit	11,2	1,8	-
Profit net	**456,2**	**543,8**	**567,0**

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

Veniturile din imobilizări financiare reprezintă veniturile din dividende de la societăţile din portofoliul Fondului. Venitul a crescut semnificativ în 2012 comparativ cu 2011, datorită nivelului mai ridicat al dividendelor distribuite de societăţile din portofoliu (în principal OMV Petrom 353,1 milioane Lei, Romgaz 140,6 milioane Lei şi Transgaz 52,5 milioane Lei).

În cursul anului 2012, Fondul a înregistrat dividendele aferente anului 2005 datorate de două companii care în prezent fac parte din Grupul Enel (Enel Distribuţie Muntenia SA şi Enel Energie Muntenia SA). Litigiul împotriva acestor companii pentru recuperearea acestor dividende (în valoare de 0,8 milioane Lei) şi a penalităţilor de întârziere aferente a fost câştigat în mod irevocabil de către Fond în septembrie.

Veniturile din dobânzi provin din depozitele la bănci şi din titlurile de stat. Valoarea mai scăzută a acestor venituri în cursul anului 2012 şi 2011 în comparaţie cu 2010, este determinată de nivelul mai redus al activelor purtătoare de dobândă deţinute, datorită plăţii dividendelor (aferente anilor 2008 şi 2009, începând cu octombrie 2010, aferente anului 2010, începând cu iunie 2011 şi aferente anului 2011, începând cu iunie 2012).

Creşterea semnificativă **a veniturilor din reversarea ajustărilor pentru pierderi de valoare şi a provizioanelor** în 2010, a fost determinată în primul rând de reversarea ajustării pentru pierderi de valoare a investiţiei în Hidroelectrica, în sumă de 216,6 milioane Lei, înregistrată iniţial, în 2006 şi 2007, prin contul de profit şi pierdere.

În 2012, această categorie de venit a fost în principal influențată de reversarea ajustării pentru pierderea de valoare a creanţelor, în sumă de 5,2 milioane Lei, aferente capitalului social nevărsat de către statul român. În 2012, Fondul a primit 521.107 acţiuni în Hidroelectrica (ca urmare a majorării capitalului social al societăţii cu valoarea terenurilor pentru care societatea a obţinut titluri de proprietate) a căror valoare nominală (10 Lei pe acţiune) a diminuat creanţa aferentă capitalului social nevărsat.

Veniturile din investiţiile financiare cedate (208,1 milioane Lei în 2012 şi 13,4 milioane Lei în 2011) reprezintă încasările din vânzarea participaţiilor în societăţile din portofoliu, iar **cheltuielile privind investiţiile financiare cedate** (195,1 milioane Lei în 2012 şi 4,6 milioane Lei în 2011) reprezintă costul sau valoarea contabilă a acestor investiţii înainte de vânzare. Câştigul net, înainte de impozitare în 2012 a fost de 13,0 milioane Lei, în timp ce în anul 2011 a fost de 8,8 milioane Lei. În 2010, nu au fost efectuate vânzări de participaţii.

Alte venituri din activitatea curentă includ în principal penalităţile percepute de Fond pentru plata cu întârziere a dividendelor şi cheltuielile de judecată de recuperat. În 2012, aceste venituri erau aferente dividendelor anului 2010 de încasat de la Hidroelectrica, încă parţial neplătite de această societate şi penalităţile pentru plata cu întârziere a dividendelor pentru anul 2005 datorate de către societăţile din Grupul Enel menţionate anterior, în timp ce în 2011 erau în principal legate de dividendele de încasat de la Transgaz aferente anului 2005 (4,2 milioane Lei) şi dividendele de încasat de la Romgaz aferente anului 2005 (5,8 milioane Lei).

Creşterea semnificativă în 2012 a **cheltuielilor cu deprecierea, provizioanele, pierderile din creanţe şi debitorii diverşi** includ ajustările pentru pierderi de valoare privind dividendele aferente anului 2010 de încasat de la Hidroelectrica dividende încă neplătite de această societate, precum şi pentru penalităţile aferente percepute 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 Bucureşti a cererii de insolvenţă înaintată de Hidroelectrica.

Începând din 2010, **comisioanele şi onorariile** includ în principal comisionul de 0,1% pe an, plătit către CNVM, calculat în baza VAN a Fondului, în valoare de 14,1 milioane Lei în 2012 (2011: 15,6 milioane Lei, 2010: 5,4 milioane Lei), şi onorariile datorate băncii depozitare, în valoare de 1,7 milioane Lei (2011: 1,6 milioane Lei, 2010: 0,6 milioane Lei). În 2012, comisioanele şi onorariile includeau, de asemenea, comisioanele de brokeraj aferente vânzărilor de participaţii, în valoare de 0,4 milioane Lei.

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

Milioane Lei	2010	2011	2012
	Auditat	Auditat	Auditat
Comisioanele FTIML pentru gestionarea investiţiilor şi de administrare	18,3	32,1	34,3
Salarii şi cheltuieli asimilate	4,1	0,8	0,7
Taxe de timbru pentru litigii	5,3	0,1	0,1
Onorariul de succes datorat consultantului	9,1	-	-
TVA pentru servicii intracomunitare din anii anteriori şi penalităţile aferente pentru plata cu întârziere	1,7	-	-
Alte cheltuieli	7,6	4,9	8,4
Alte cheltuieli din activitatea curentă	**46,1**	**37,9**	**43,5**

În anul 2010, au fost câteva cheltuieli excepţionale, în special legate de înregistrarea în iulie 2010 a onorariului de succes datorat consultantului Fondului pentru selectarea administratorului fondului (în valoare de 7,3 milioane Lei), plus TVA aferentă, nerecuperabilă (în valoare de 1,8 milioane Lei), dar şi valori mai mari ale taxelor de timbru pentru litigii şi ale salariilor şi cheltuielilor asimilate.

Contractul de gestionare a investiţiilor şi de administrare a Fondului a intrat în vigoare la 29 septembrie 2010, ceea ce explică nivelul scăzut al onorariului în 2010, comparativ cu 2011 şi 2012, când a fost plătit către FTIML onorariul aferent întregului an.

În cursul anului 2012, creşterea altor cheltuieli cu 3,5 milioane Lei comparativ cu 2011 s-a datorat în principal cheltuielilor cu onorariile pentru asistenţă în litigii şi alte cheltuieli juridice şi cheltuielilor legate de relaţiile cu investitorii.

În cursul anului 2011, cheltuielile cu impozitul pe profit au fost semnificativ mai mici decât în 2010. Este important de menționat că veniturile din imobilizări financiare (venituri din dividende) sunt înregistrate net de impozitele reţinute la sursă (unde este cazul). Prin urmare aceste venituri sunt considerate neimpozabile în calculul impozitului pe profit. În 2012, Fondul a înregistrat pierdere fiscală, deoarece veniturile impozabile au fost mai mici decât cheltuielile deductibile, ceea ce a determinat ca impozitul pe profit să fie zero.

Analiza contului de profit şi pieredere pentru anul 2012 pe trimestre

Cu toate că acest raport acoperă anul încheiat la 31 decembrie 2012, având în vedere că Fondul întocmeşte raportări trimestriale, a fost întocmită următoarea împărţire pentru a prezenta şi rezultatele trimestriale în cursul anului 2012.

Milioane Lei	T1 2012	T2 2012	T3 2012	T4 2012	Anul încheiat la 31 decembrie 2012 Auditat
Venituri din activitatea curentă, din care:	**13,4**	**834,4**	**13,5**	**10,5**	**871,8**
Venituri din investiţii financiare	-	618,1	0,9	-	619,0
Venituri din dobânzi	7,0	7,0	10,5	10,4	34,9
Venituri din reversarea ajustărilor pentru pierderi de valoare şi a provizioanelor	5,0	0,5	0,1	0,1	5,7
Venituri din investiţii financiare cedate	0,1	207,7	0,3	-	208,1
Venituri din diferenţe de curs valutar	-	0,1	-	-	0,1
Alte venituri din activitatea curentă	1,3	1,0	1,7	-	4,0
Cheltuieli din activitatea curentă, din care:	**14,9**	**258,6**	**12,8**	**18,5**	**304,8**
Cheltuieli privind investiţiile financiare cedate	0,1	194,7	0,2	0,1	195,1
Cheltuieli din diferenţe de curs valutar	-	0,3	-	-	0,3
Amortizări, provizioane, pierderi din creanţe si debitori diverşi	-	47,7	-	2,0	49,7
Comisioane şi onorarii	4,4	4,7	3,3	3,8	16,2
Alte cheltuieli din activitatea curentă*	10,4	11,2	9,3	12,6	43,5
Profit brut/ (pierdere)	**(1,5)**	**575,8**	**0,7**	**(8,0)**	**567,0**
Cheltuieli cu impozitul pe profit	-	0,4	-	(0,4)	-
Profit net/ (pierdere)	**(1,5)**	**575,4**	**0,7**	**(7,6)**	**567,0**

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

Situaţia fluxurilor de trezorerie

Milioane Lei	2010 Auditat	2011 Auditat	2012 Auditat
Fluxuri de trezorerie din activităţi de exploatare			
Plăţi către furnizori şi asimilate	(8,1)	(36,6)	(61,5)
Plăţi către angajaţi şi asimilate	(6,3)	(0,9)	(0,7)
Plăţi legate de alte taxe şi comisioane	(12,9)	(15,8)	(14,3)
Alte încasări, nete de alte plăţi	0,1	0,1	-
Impozit pe profit plătit	(15,4)	(1,1)	(0,1)
Trezorerie netă din activităţi de exploatare	**(42,6)**	**(54,3)**	**(76,6)**
Fluxuri de trezorerie din activităţi de investiţie			
Dividende încasate	175,0	497,4	625,4
Dobânzi încasate	141,2	46,0	30,3
Plăţi pentru achiziţia de imobilizări corporale şi necorporale	-	-	(0,3)
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	0,1	-	-
Plăţi pentru achiziţia de imobilizări financiare	(47,3)	(769,8)	(0,1)
Încasări din vânzarea de imobilizări financiare	-	13,4	207,9
Alte încasări aferente imobilizărilor financiare	-	12,5	1,8
Încasări/(Achiziţii) nete de titluri de stat	(246,3)	52,8	(254,6)
Încasări nete de depozite cu maturitate mai mare de 3 luni	930,2	378,5	-
Contribuţii în numerar la majorări de capital ale societăţilor din portofoliu			(2,6)
Trezorerie netă din activităţi de investiţie	**952,9**	**230,8**	**607,8**
Fluxuri de trezorerie din activităţi de finanţare			
Încasări de la acţionari pentru majorarea capitalului social	43,0	-	-
Dividende plătite, inclusiv impozitul reţinut la sursă	(1.093,3)	(452,0)	(510,5)
Plăţi pentru răscumpărarea acţiunilor proprii	-	(120,3)	-
Trezorerie netă din activităţi de finanţare	**(1.050,3)**	**(572,3)**	**(510,5)**
Creşterea / (scăderea) netă a trezoreriei şi echivalentelor de trezorerie	**(140,0)**	**(395,8)**	**20,7**
Trezorerie şi echivalente de trezorerie la începutul exerciţiului financiar	**842,6**	**693,5**	**297,4**
Diferenţe de curs valutar aferente tranzacţiilor în valută	(9,1)	(0,3)	(0,2)
Trezorerie şi echivalente de trezorerie la sfârşitul exerciţiului financiar	**693,5**	**297,4**	**317,9**

În 2012, **plăţile către furnizori şi asimilate** au crescut comparativ cu 2011 în principal datorită trecerii, începând cu 1 ianurie 2012, de la plăţi anuale la plăţi trimestriale ale comisioanelor de gestionare a investiţiilor şi de administrare.

Plăţile legate de alte taxe şi comisioane se referă în principal la comisioanele plătite către CNVM (14,1 milioane Lei în anul 2012, 15,6 milioane Lei în anul 2011 şi 3,6 milioane Lei în 2010) ca urmare a înregistrării Fondului la CNVM în august 2010. În anul 2010, în această categorie au fost incluse şi taxele de timbru în legătură cu procesul privind privatizarea BCR SA (5,1 milioane Lei).

Dividendele încasate sunt semnificativ mai mari în anul 2012 comparativ cu anii precendenţi, în special datorită faptului că societăţile din portofoliu au distribuit dividende mai mari în anul 2012, Fondul colectând integral aceste dividend în cursul anului.

Achiziţiile de imobilizări financiare din anii 2011 şi 2010 se refereau în totalitate la investiţiile în societăţi listate din România şi Austria, în timp ce în 2012 achiziţiile au fost nesemnificative.

În anul 2012, fluxurile de trezorerie din activitătea de finanţare s-au datorat **încasărilor din vânzarea de imobilizări financiare** aferente vânzării integrale a participaţiei deţinute în Azomureş SA şi în Comcereal Fundulea SA, şi vânzări parţiale din deţinerile în Erste Group Bank AG şi Raiffeisen Bank International AG. În 2011, marea majoritate a încasărilor s-a datorat vânzării deţinerilor în Laromet SA, Zamur SA şi, parţial, Oil Terminal SA.

Dividendele plătite în anul 2012 includeau în principal distribuţia dividendelor aferente anului 2011 (0,03854 Lei pe acţiune) în timp ce dividendele plătite în 2011 se refereau la profitul anului 2010 (0,03141 Lei). 99% din dividendele distribuite au fost plătite până la 31 decembrie 2012.

În 2010, valoarea semnificativă a dividendelor plătite reprezintă profitul distribuibil aferent anilor 2008 şi 2009. Fondul a aprobat şi a distribuit din octombrie 2010 un dividend brut în valoare de 1.124,3 milioane Lei sau 0,0816 Lei pe acţiune.

Tranzacţii cu părţi afiliate

Tranzacţiile cu părţile afiliate au fost derulate în cursul normal al activităţii Fondului.

Fondul a fost o entitate controlată de statul român reprezentat de Ministerul Finanţelor Publice în anul 2010, dar în cursul anului 2011 participaţia acestuia a scăzut sub nivelul pragului de control (la 31 decembrie 2012: 2,67% din capitalul social subscris, respectiv 0,02% din capitalul social vărsat).

(a) Filiale (Entităţi afiliate)

Fondul avea următoarele filiale, toate înregistrate în Romania:

Procentul de deţinere	2011	2012
Alcom SA Timisoara	71,89%	71,89%
Carom – Broker de Asigurare SA Bucuresti	70,00%	70,00%
Comsig SA Sighisoara	69,94%	69,94%
Delfincom SA Bucuresti*	65,50%	-
Prestari Servicii SA Bucuresti*	70,55%	-
Primcom SA Bucuresti*	78,97%	75,48%
Romplumb SA Baia Mare**	51,00%	33,26%
Telerom Proiect SA Bucuresti	68,63%	68,63%
Zirom SA Giurgiu	100,00%	100,00%

* În ianuarie 2012, Primcom SA, Delfincom SA şi Prestări Servicii, au fuzionat, cu Primcom SA, în calitate de societate absorbantă, iar Delfincom și Prestări Servicii, în calitate de societăți absorbite.

**În cursul anului 2012, participația Fondului în Romplumb a scăzut sub pragul de control, de la 51,00% la 33,26%, ca urmare a majorării capitalului acestei companii

Venituri din dividende

Societatea (Milioane Lei)	2011	2012
Primcom SA Bucuresti	14,3	-
Delfincom SA Bucuresti	5,6	-
TOTAL	**19,9**	-

Dividende încasate

Societatea (Milioane Lei)	2011	2012
Primcom SA Bucuresti	14,3	-
Delfincom SA Bucuresti	5,6	-
Carom – Broker de Asigurare SA Bucuresti	0,2	-
TOTAL	**20,1**	-

Alte venituri

Societatea (Milioane Lei)	2011	2012
Carom – Broker de Asigurare SA Bucuresti	0,1	-
TOTAL	**0,1**	-

(b) Asociaţi (Interese de participare)

Procentul de deţinere	2011	2012
OMV Petrom SA	20,1%	20,1%

În cursul anului 2012, Fondul a înregistrat şi încasat de la OMV Petrom SA dividende în sumă de 353,1 milioane Lei (2011: 201,6 milioane Lei).

(c) Administratorul Fondului

În cursul anului 2012, Fondul a înregistrat următoarele cheltuieli în relaţia cu Franklin Templeton Investment Management, Sucursala Bucureşti (Administratorul Fondului): comisionul pentru administrarea Fondului şi gestiunea portofoliului în sumă de 34,3 milioane Lei (2011: 32,1 milioane Lei), cheltuieli cu chiria în sumă de 105,3 mii Lei (2011: 98,6 mii lei) şi alte costuri operaţionale aferente în sumă de 28,2 mii Lei (2011: 25,4 mii Lei).

În anul 2012, Fondul a înregistrat, de asemenea, suma de 1,0 milion Lei (2011: 1,1 milioane Lei), reprezentând cheltuieli efectuate de Administratorul Fondului în beneficiul Fondului. Aceste cheltuieli au fost în principal legate de activităţile de promovare a Fondului (relaţiile cu investitorii). Refacturarea acestor cheltuieli către Fond s-a făcut în conformitate cu prevederile Contractului de administrare şi a fost supusă aprobării Comitetului Reprezentanţilor.

La 31 decembrie 2012, suma datorată Administratorului Fondului în legătură cu tranzacţiile mai sus menţionate era de 9,1 milioane Lei (1 ianuarie 2012: 27,4 milioane Lei).

Evenimente semnificative ulterioare datei bilanţului

Actul adiţional nr. 2 la Contractul de Administrare

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

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

Pentru Distribuţii Suplimentare acordate înainte de 31 Decembrie 2012	1,5% din Distribuţia Suplimentară
Pentru Distribuţii Suplimentare acordate în anul calendaristic 2013	1,5% din Distribuţia Suplimentară
Pentru Distribuţii Suplimentare acordate după anul calendaristic 2013 şi înainte de încetarea Contractului de Administrare	1,0% din Distribuţia Suplimentară

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

- Structura onorariului (onorariu fix, onorariu pe bază de performanţă) prezentat în oferta finală depusă de către FTIML în cadrul licitaţiei internationale privind desemnarea societăţii de administrare a Fondului trebuie să rămână aceiaşi şi după numirea ca administrator;
- Onorariul de administrare prevăzut în Actul adiţional nr.2 la Contractul de administrare nu a fost stabilit în conformitate cu prevederile Regulamentului de organizare a licitaţiei internationale pentru desemnarea societăţii de administrare;
- Acordarea de distribuţii suplimentare sub formă de dividende speciale nu respectă obiectivele asumate de FTIML în cadrul licitaţiei internaţionale privind desemnarea societăţii de administrare a Fondului.

Având în vedere faptul că Contractul de administrare şi actele adiţionale ulterioare sunt aprobate de către acţionarii Fondului şi încheiate între Fond şi Administratorul Fondului, acesta din urmă va analiza cu atenţie măsurile adecvate şi va informa investitorii cu privire la evenimentele semnificative ulterioare.

Noile impozite în sectorul energetic

Începând cu data de 1 februarie 2013, Guvernul a stabilit noi impozite în cadrul sectorului energetic, aplicabile până la sfârşitul anului 2014:

- Impozitul aplicabil operatorilor de transport de energie electrică şi gaze naturale, aplicat pe fiecare MWh, după cum urmează (conform Ordonanţei Guvernului nr. 5/22 ianuarie 2013):

Explicaţii		Valoare impozit (Lei/MWh)
Gaze naturale	Cantitate transportată către sistemele de distribuţie	0,1
	Cantitate distribuită	0,75
	Cantitate transportată numai prin sistemul de transport	0,85
Energie electrică	Cantitate extrasă din sistemul de transport	0,1
	Cantitate distribuită livrată clienţilor finali	0,75
	Cantitate extrasă din sistemul de transport şi livrată direct clientului final sau la export	0,85

- Impozite stabilite ca urmare a liberalizării pieţei gazelor naturale: societăţile care desfăşoară atât activitate de extracţie, cât şi activitate de vânzare a gazelor extrase din România, vor fi impozitate cu 60% din veniturile suplimentare, din care se deduc investiţiile în segmentul upstream (până la 30% din totalul veniturilor suplimentare) şi valoarea redevenţelor (conform Ordonanţei Guvernului nr.7/23 ianuarie 2013);
- Impozitul special de 0,5% asupra veniturilor obţinute din activităţile de exploatare a resurselor naturale, altele decât gazele naturale (conform Ordonanţei Guvernului nr.6/22 ianuarie 2013).

Semnături:

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

Întocmit:

Grzegorz Maciej KoniecznyMihaela Moleavin

Reprezentant legalManager raportări financiare

14 March 2013

Anexa 1

SITUAŢIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCIŢIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA
31 DECEMBRIE 2012

întocmite în conformitate cu Regulamentul Comisiei Naţionale a Valorilor Mobiliare ("CNVM") nr. 4/2011 privind Reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a CEE, aplicabile entităţilor autorizate, reglementate şi supravegheate de CNVM, aprobate prin Ordinul CNVM nr. 13/2011 şi cu Instrucţiunea CNVM nr. 1/2013 privind întocmirea şi depunerea situaţiilor financiare anuale de către entităţile autorizate, reglementate şi supravegheate de CNVM ("Reglementările contabile româneşti")

Cuprins

Raportul Auditorului Independent. 66
Bilanţ (Cod 10). 69
Contul de Profit şi Pierdere (Cod 20). 71
Situaţia Fluxurilor de Trezorerie. 73
Situaţia Modificării Capitalului Propriu. 74
Note la Situaţiile Financiare. 76
Date Informative (Cod 30). 110
Situaţia Activelor Imobilizate (Cod 40). 113

Deloitte Audit S.R.L.
Sos. Nicolae Titulescu nr. 4-8,
Intrarea de est, Etajul 3,
Sector 1, 011141, Bucuresti
Romania

Tel: +40 21 222 16 61
Fax: +40 21 222 16 60
www.deloitte.ro

Reg. Com. J40/6775/1995
C.U.I. 7756924

Către Administrator, Comitetul Reprezentanţilor şi Acţionarii
S.C. Fondul Proprietatea S.A.

Raportul Auditorului Independent

Raport asupra situaţiilor financiare individuale

1 Am auditat situaţiile financiare individuale anexate ale S.C. Fondul Proprietatea S.A. ("Fondul") care cuprind bilanţul la data de 31 decembrie 2012, contul de profit şi pierdere, situaţia modificărilor capitalului propriu şi situaţia fluxurilor de trezorerie pentru exerciţiul financiar încheiat la această data şi un sumar al politicilor contabile semnificative şi alte note explicative. Situaţiile financiare individuale menţionate se referă la:

- Total capital propriu: 11.836.768 mii lei
- Rezultatul net al exerciţiului financiar: 566.989 mii lei, profit

Responsabilitatea conducerii pentru situaţiile financiare individuale

2 Conducerea Fondului este responsabilă de întocmirea şi prezentarea fidelă a acestor situaţii financiare individuale în conformitate cu Ordinul Preşedintelui Comisiei Naţionale a Valorilor Mobiliare nr. 13/2011, pentru aprobarea Regulamentului nr. 4/2011 privind Reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităţilor Economice Europene aplicabile entităţilor autorizate, reglementate şi supravegheate de Comisia Naţională a Valorilor Mobiliare („CNVM"), cu modificările ulterioare, şi pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situaţii financiare individuale care sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

Responsabilitatea auditorului

3 Responsabilitatea noastră este ca, pe baza auditului efectuat, să exprimăm o opinie asupra acestor situaţii financiare individuale. Noi am efectuat auditul conform standardelor de audit adoptate de Camera Auditorilor Financiari din Romania. Aceste standarde cer ca noi sa respectăm cerinţele etice, să planificam şi să efectuăm auditul în vederea obţinerii unei asigurări rezonabile că situaţiile financiare individuale nu cuprind denaturări semnificative.

Numele Deloitte se refera la organizatia Deloitte Touche Tohmatsu Limited, o companie cu raspundere limitata din Marea Britanie, la firmele membre ale acesteia, in cadrul careia fiecare firma membra este o persoana juridica independenta. Pentru o descriere amanuntita a structurii legale a Deloitte Touche Tohmatsu Limited si a firmelor membre, va rugam sa accesati www.deloitte.com/ro/despre.

4 Un audit constă în efectuarea de proceduri pentru obținerea probelor de audit cu privire la sumele și informațiile prezentate în situațiile financiare individuale. Procedurile selectate depind de raționamentul profesional al auditorului, incluzând evaluarea riscurilor de denaturare semnificativă a situațiilor financiare individuale, datorate fraudei sau erorii. În evaluarea acestor riscuri, auditorul ia in considerare controlul intern relevant pentru întocmirea și prezentarea adecvată a situațiilor financiare individuale ale Fondului pentru a stabili procedurile de audit relevante in circumstanțele date, dar nu si in scopul exprimării unei opinii asupra eficientei controlului intern al Fondului. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite si rezonabilitatea estimărilor contabile elaborate de către conducere, precum și evaluarea prezentării situațiilor financiare individuale luate în ansamblul lor.

5 Considerăm că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.

Opinia

6 În opinia noastră situațiile financiare individuale prezintă cu fidelitate sub toate aspectele semnificative, poziţia financiară a S.C. Fondul Proprietatea S.A. la 31 decembrie 2012, precum şi performanţa sa financiară, fluxurile de trezorerie pentru anul încheiat la această dată, în conformitate cu Ordinul Presedintelui Comisiei Naţionale a Valorilor Mobiliare nr. 13/2011, pentru aprobarea Regulamentului nr. 4/2011, cu modificările ulterioare şi cu politicile contabile descrise în notele la situaţiile financiare individuale.

Observații

7 Atragem atenția asupra Notei 6 (a) la situaţiile financiare individuale, care prezintă faptul că situaţiile financiare consolidate ale Fondului întocmite în conformitate cu Standardele Internaţionale de Raportare Financiară, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeana nu au fost încă emise. Nota 6 (a) la situaţiile financiare individuale oferă clarificări referitoare la momentul publicării situațiilor financiare consolidate, precum si asupra metodei de contabilizare si alte informații cu privire la investițiile în filialele individuale. Opinia noastră nu exprimă rezerve in legatura cu acest aspect.

8 Atragem atenția asupra faptului că, în timpul anului 2012, un număr de economii majore din lume s-au confruntat cu o puternică volatilitate a piețelor de capital și cu restricții severe ale piețelor de credit. Ca rezultat al tulburărilor de pe piețele de capital și de credit la nivel global și în România, indiferent de orice măsuri posibile de stabilizare pe care Statul român le poate implementa, incertitudinea economică este aceea care caracterizează disponibilitatea continuă și costul creditelor pentru partenerii Fondului, dezvoltarea viitoare a piețelor și cererea aferentă de bunuri și servicii. Posibilitatea ca incertitudinea economică să continue în viitorul apropiat și, prin urmare, posibilitatea ca activele Fondului să nu poată fi recuperate la valoarea lor contabilă în cursul normal al activității și impactul corespunzător asupra profitabilității Fondului nu pot fi estimate într-o manieră credibilă la data prezentului raport. La data de 31 decembrie 2012, Fondul a determinat ajustările de valoare aferente deprecierilor pentru investițiile financiare deținute în societățile nelistate pe baza rapoartelor de evaluare întocmite la aceasta data sau pe baza participației deținute in capitalurile proprii ale acestor societăți de la data ultimelor situații financiare disponibile ale acestora, care pentru majoritatea companiilor este 30 iunie 2012, astfel că valoarea ajustărilor pentru deprecierea investițiilor financiare poate fi diferită decât cea prezentata în aceste situații financiare dacă s-ar fi folosit situațiile financiare de la 31 decembrie 2012. Opinia noastră nu exprimă rezerve in legatura cu acest aspect.

Deloitte.

9 Dupa cum este prezentat in nota 17 la situatiile financiare individuale, atragem atenția asupra faptului ca la data de 31 decembrie 2012, Fondul era implicat intr-o serie de litigii in stadii diferite de desfășurare si aflate pe rolul instanțelor de pe teritoriul României. Rezultatul final al acestor litigii si impactul acestora nu poate fi determinat cu certitudine la data curenta. Opinia noastră nu exprima rezerve in legatura cu acest aspect.

Alte aspecte

10 Acest raport este adresat exclusiv Administratorului, Comitetului Reprezentanților si acționarilor Fondului in ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta Administratorului, Comitetului Reprezentanților si acționarilor Fondului acele aspecte pe care trebuie sa le raportam intr-un raport de audit financiar, si nu in alte scopuri. In măsura permisa de lege, nu acceptam si nu ne asumam responsabilitatea decât fata de Fond, administratorul acestuia si de acționarii acestuia, in ansamblu, pentru auditul nostru, pentru acest raport sau pentru opinia formata.

11 Situațiile financiare individuale anexate nu sunt menite sa prezinte poziția financiara, rezultatul operațiunilor si un set complet de note la situațiile financiare individuale in conformitate cu reglementari si principii contabile acceptate in tari si jurisdicții altele decât Romania. De aceea, situațiile financiare individuale anexate nu sunt întocmite pentru uzul persoanelor care nu cunosc reglementările contabile si legale din Romania.

Raport asupra conformității raportului administratorilor cu situațiile financiare individuale

În concordanță cu cerințele Ordinul Comisiei Naţionale a Valorilor Mobiliare nr. 13/2011, pentru aprobarea Regulamentului nr. 4/2011, cu modificările ulterioare, Secțiunea 7, articolul 278, punctul 4, noi am citit raportul administratorilor. Acesta nu face parte din situațiile financiare individuale. În raportul administratorilor, noi nu am identificat informații financiare istorice care sa fie in mod semnificativ neconcordante cu informațiile prezentate în situațiile financiare individuale anexate.

Ahmed Hassan, Partener de Audit

Înregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania
cu certificatul Nr. 1529/25.11.2003

În numele:

DELOITTE AUDIT S.R.L.

Înregistrată la Camera Auditorilor Financiari din Romania
cu certificatul Nr. 25/25.06.2001

București, România
11 Februarie 2013

S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.
BILANŢUL
LA 31 DECEMBRIE 2012
SITUAŢIA COD 10

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

Formatul situaţiilor financiare la 31 decembrie 2012 pentru entităţile autorizate, reglementate şi supravegheate de Comisia Naţională a Valorilor Mobiliare („CNVM") pentru organismele de plasament colectiv care sunt constituite prin act constitutiv

Tip situaţie financiară SI
Judeţul: Municipiul Bucureşti
Persoană juridică: S.C. Fondul Proprietatea S.A.
Adresa: localitatea Bucureşti, sectorul 1,
Str. Buzesti nr. 78-80, etaj 7
Telefon: 021/2009600**, fax:** 021/2009631
Număr din registrul comerţului: J40/21901/2005

Forma de proprietate: 22
Activitatea preponderentă
(denumire grupă CAEN): 643
Cod clasă CAEN: 6430
Cod unic de înregistrare:18253260

	Nr Rd.	Nota Nr.	Sold 1 ianuarie 2012	Sold 31 decembrie 2012
A	B		1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE				
I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE				
5. avansuri şi imobilizări necorporale în curs de execuţie (ct. 233 + 234 – 2933)	**05**		-	323.413
TOTAL: (rd. 01 la 05)	**06**		-	**323.413**
III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE				
1. Acţiuni deţinute la entităţi afiliate (ct. 261 - 2961)	**12**		59.670.661	65.404.757
3. Interese de participare (ct. 263 - 2963)	**14**		3.303.427.753	4.876.542.832
5. Titluri şi alte instrumente financiare deţinute ca imobilizări (ct. 262 + 264 + 265 + 266 – 2696 - 2962 – 2964)	**16**		7.264.779.666	6.155.793.871
TOTAL: (rd. 12 la 17)	**18**	**1**	**10.627.878.080**	**11.097.741.460**
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 06 + 11 + 18)	**19**		**10.627.878.080**	**11.098.064.873**
B. ACTIVE CIRCULANTE				
II. CREANŢE				
1. Creanţe comerciale (ct. 2675 + 2676 + 2678 + 2679 – 2966 – 2969 + 4092 + 411 + 413 + 418 – 491)	**24**		1.476	394
4. Alte creanţe (ct. 425 + 4282 + 431 + 437 + 4382 + 441 + 4424 + 4428 + 444 + 445 + 446 + 447 + 4482 + 4582 + 461 + 473 - 496 + 5187)	**27**		55.884.511	3.919.151
TOTAL: (rd. 24 la 28)	**29**	**5**	**55.885.987**	**3.919.545**
III. INVESTIŢII PE TERMEN SCURT				
2. Alte investiţii pe termen scurt (ct.5031 +5032 + 505 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5089 - 593 – 595 – 596 – 597 – 598 +5113 +5114)	**31**		195.919.673	454.732.856
TOTAL: (rd. 30 la 31)	**32**	**13**	**195.919.673**	**454.732.856**
IV. CASA ŞI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5122 + 5123 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314 + 5321 + 5322 + 5323 + 5328 + 5411 + 5412 + 542)	**33**	**12**	297.393.152	317.885.969
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 23 + 29 + 32 + 33)	**34**		**549.198.812**	**776.538.370**

Notele ataşate fac parte integrantă din aceste situaţii financiare

	Nr Rd.	Nota Nr.	Sold 1 ianuarie 2012	Sold 31 decembrie 2012
A	B		1	2
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)	**35**		28.412	27.199
D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE UN AN				
3.Avansuri încasate în contul clienţilor (ct. 419)	**38**		50.000	160.000
4. Datorii comerciale (ct. 401 + 404 + 408)	**39**		27.540.485	10.135.208
8. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale şi alte datorii pentru asigurările sociale (ct. 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2698 + 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431 + 437 + 4381 + 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 + 4481 + 4551 + 4558 + 456 + 457 + 4581 + 462 + 473 + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)	**43**		14.616.288	10.768.970
TOTAL (rd. 36 la 43)	**44**	**5**	**42.206.773**	**21.064.178**
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 34 + 35 - 44 - 60.2)	**45**		**507.020.451**	**755.501.391**
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 19 + 45)	**46**		**11.134.898.531**	**11.853.566.264**
H. PROVIZIOANE				
2. Provizioane pentru impozite (ct. 1516)	**57**		14.138.306	16.798.226
3. Alte provizioane (ct. 1511+1512+1513+1514+1518)	**58**		59.523	-
TOTAL PROVIZIOANE: (rd. 56 +57 + 58)	**59**	**2**	**14.197.829**	**16.798.226**
J. CAPITAL ŞI REZERVE				
I. CAPITAL (rd. 62 la 63) din care**:**	**61**	**7**	**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)**	**(2.443.247.819)**
1. Rezerve legale (ct. 1061)	**68**		129.803.202	158.151.474
2. Rezerve constituite din ajustările pentru pierderea de valoare a imobilizărilor financiare (ct. 1062 - sold debitor)	**69**		3.378.542.766	2.738.430.054
4. Rezerve constituite din valoarea imobilizărilor financiare dobândite cu titlu gratuit (ct. 1065)	**71**		106.715	16.731.205
7. Alte rezerve (ct. 1068)	**74**		120.299.556	120.299.556
ACŢIUNI PROPRII (ct 109 sold debitor)	**75**		120.268.583	120.268.583
V. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)				
Sold Creditor	**78**		74.364.048	83.251.853
VI. REZULTATUL EXERCIŢIULUI FINANCIAR (ct. 121)				
Sold Creditor	**80**		543.825.216	566.988.651
Repartizarea profitului (ct. 129 - sold debitor)	**82**	**3**	27.278.894	28.348.272
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 61 + 64 + 65 – 66 + 67 -75 + 76 - 77 + 78 - 79 + 80 - 81 -82)	**83**		**11.120.700.702**	**11.836.768.038**

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

Întocmit,

Grzegorz Maciej Konieczny
Reprezentant Legal

Mihaela Moleavin
Manager raportare financiară

Notele ataşate fac parte integrantă din aceste situaţii financiare

S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.
CONTUL DE PROFIT ŞI PIERDERE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
SITUAŢIA COD 20

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

Denumire articol	Nr. Rd	Nota Nr.	Exerciţiul financiar 31 decembrie 2011	Exerciţiul financiar 31 decembrie 2012
A	B		1	2
A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ – TOTAL (rd. 02 la 11)	**01**	**4**	**617.888.992**	**871.748.228**
1. Venituri din imobilizări financiare (ct.761)	**02**	**15**	519.065.354	618.971.283
4. Venituri din investiţii financiare cedate (ct.758 (parţial)+764)	**05**		13.375.649	208.134.752
6. Venituri din provizioane, creanţe reactivate şi debitori diverşi (ct.754+781+786)	**07**		30.514.774	5.639.063
7. Venituri din diferenţe de curs valutar (ct.765)	**08**		1.616.566	130.402
8. Venituri din dobânzi (ct.766)	**09**		41.129.291	34.922.880
10. Alte venituri din activitatea curentă (ct.705+706+708+741+758(parţial)+767+768+7815)	**11**		12.187.358	3.949.848
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ – TOTAL (rd. 13 la 20)	**12**	**4**	**72.311.111**	**304.782.791**
12. Cheltuieli privind investiţiile financiare cedate (ct. 658(parţial)+664)	**14**		4.575.871	195.055.419
13. Cheltuieli din diferenţe de curs valutar (ct. 665)	**15**		915.724	348.131
14. Cheltuieli privind dobânzile (ct.666)	**16**		13	-
15. Cheltuieli privind comisioanele şi onorariile (ct.622)	**17**		17.241.312	16.185.344
16. Cheltuieli cu serviciile bancare şi asimilate (ct.627)	**18**		57.490	64.296
17. Amortizări, provizioane, pierderi din creanţe şi debitori diverşi (ct.654+681+686)	**19**		11.705.864	49.747.870
18. Alte cheltuieli din activitatea curentă (rd.21+22+23+26+27)	**20**		**37.814.837**	**43.381.731**
a. Cheltuieli cu materiale (ct.602+603+604)	**21**		332	-
c. Cheltuieli cu personalul, din care: (rd.24+25)	**23**		**848.729**	**718.162**
c1. salarii (ct.621+641+642+644)	**24**	**8**	687.346	576.170
c2. cheltuieli privind asigurările şi protecţia socială (ct. 645)	**25**		161.383	141.992
d. Cheltuieli privind prestaţiile externe (ct.611+612+613+614+623+624+625+626+628+ 658(parţial)+667+668)	**26**		36.808.396	42.551.910
e. Cheltuieli cu alte impozite, taxe şi vărsăminte asimilate (ct. 635)	**27**		157.380	111.659
C. REZULTATUL CURENT:				
- Profit (rd. 01-12)	**28**		**545.577.881**	**566.965.437**
19. TOTAL VENITURI (rd.01+30)	**34**		**617.888.992**	**871.748.228**
20. TOTAL CHELTUIELI (rd.12+31)	**35**		**72.311.111**	**304.782.791**
G. REZULTATUL BRUT:				
- Profit (rd.34-35)	**36**		**545.577.881**	**566.965.437**

Notele ataşate fac parte integrantă din aceste situaţii financiare

Denumire articol	Nr. Rd	Nota Nr.	Exerciţiul financiar 31 decembrie 2011	31 decembrie 2012
A	B		1	2
21. IMPOZITUL PE PROFIT				
- cheltuieli cu impozitul pe profit (ct.691)	**38**	**10**	1.752.665	(23.214)
H. REZULTATUL EXERCIŢIULUI FINANCIAR				
- Profit (rd.36-38-39)	**40**		**543.825.216**	**566.988.651**

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

Întocmit,

Grzegorz Maciej Konieczny
Reprezentant Legal

Mihaela Moleavin
Manager raportare financiară

Notele ataşate fac parte integrantă din aceste situaţii financiare

S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.
SITUAŢIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012

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

	2011	2012
Fluxuri de trezorerie din activităţi de exploatare		
Plăţi către furnizori şi asimilate	(36.562.383)	(61.518.841)
Plăţi către angajaţi şi asimilate,inclusiv contribuţii la bugete	(894.909)	(686.412)
Plăţi legate de alte taxe şi comisioane	(15.761.235)	(14.279.168)
Alte încasări, nete de alte plăţi	63.718	(1.473)
Dobânzi plătite	(13)	-
Impozit pe profit plătit	(1.109.707)	(121.794)
Trezorerie netă din activităţi de exploatare	**(54.264.529)**	**(76.607.688)**
Fluxuri de trezorerie din activităţi de investiţie		
Dividende încasate	497.369.612	625.371.215
Dobânzi încasate	46.014.462	30.329.917
Plăţi pentru achiziţionarea de imobilizări corporale şi necorporale	-	(323.413)
Plăţi pentru achiziţia de imobilizări financiare	(769.842.368)	(62.217)
Contribuţii în numerar la majorări de capital ale societăţilor din portofoliu	-	(2.539.840)
Încasări din vânzarea de imobilizări financiare	13.425.649	207.870.803
Alte încasări în legătura cu imobilizările financiare	12.488.059	1.756.213
Încasări / (Achiziţii) nete de titluri de stat	52.838.373	(254.624.873)
Încasări nete de depozite cu maturitate mai mare de 3 luni	378.486.499	-
Trezorerie netă din activităţi de investiţie	**230.780.286**	**607.777.805**
Fluxuri de trezorerie din activităţi de finanţare		
Dividende plătite, inclusiv impozitul reţinut la sursă	(452.037.883)	(510.476.930)
Plăţi pentru răscumparare de acţiuni	(120.268.583)	-
Trezorerie netă din activităţi de finanţare	**(572.306.466)**	**(510.476.930)**
Creşterea/(Scăderea) netă a trezoreriei şi a echivalentelor de trezorerie	**(395.790.709)**	**20.693.187**
Trezorerie şi echivalente de trezorerie la începutul exerciţiului financiar	**693.486.892**	**297.393.152**
Diferenţe de curs valutar aferente tranzacţiilor in valută	(303.031)	(200.370)
Trezorerie şi echivalente de trezorerie la sfârşitul exerciţiului financiar	**297.393.152**	**317.885.969**

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

Întocmit,
Mihaela Moleavin
Manager raportare financiară

Grzegorz Maciej Konieczny
Reprezentant Legal

Notele ataşate fac parte integrantă din aceste situaţii financiare

S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.
SITUAŢIA MODIFICĂRII CAPITALULUI PROPRIU
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012

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

Denumirea elementului	Sold la 1 ianuarie 2011	Creşteri		Reduceri		Sold la 31 decembrie 2011
		Total	Din care prin transfer	Total	Din care prin transfer	
Capital subscris vărsat	13.778.392.208	11.434.941	11.434.941	382.258.053	382.258.053	13.407.569.096
Capital subscris nevărsat	-	382.258.053	382.258.053	11.434.941	11.434.941	370.823.112
Rezerve legale - *Sold creditor*	102.524.308	27.278.894	27.278.894	-	-	129.803.202
Rezerve constituite din ajustările pentru pierderi de valoare a imobilizărilor financiare - *Sold debitor*	(2.369.140.506)	(2.284.540.061)	-	(1.275.137.801)	-	(3.378.542.766)
Alte rezerve -*Sold creditor*	120.299.556	-	-	-	-	120.299.556
Rezerve constituite din valoarea acţiunilor dobândite cu titlu gratuit - *Sold creditor*	106.715	-	-	-	-	106.715
Acţiuni proprii - *Sold debitor*	-	(120.268.583)	-	-	-	(120.268.583)
Rezultatul provenit din corectarea erorilor contabile - *Sold creditor*	74.136.468	-	-	-	-	74.136.468
Rezultatul reportat reprezentând profit nerepartizat - *Sold creditor*	142.177	432.814.449	432.814.450	432.729.046	-	227.580
Rezultatul exerciţiului financiar (profit)- *Sold creditor*	456.183.821	543.825.216	-	456.183.821	456.183.821	543.825.216
Repartizarea profitului - *Sold debitor*	(23.369.371)	(27.278.894)	(27.278.894)	(23.369.371)	(23.369.371)	(27.278.894)
Total Capitaluri Proprii	**12.139.275.376**	**(1.034.475.985)**	**826.507.444**	**(15.901.311)**	**826.507.444**	**11.120.700.702**

Reducerea *rezultatului reportat reprezentând profit nerepartizat - Sold creditor* în valoare de 432.729.046 Lei reprezintă distribuţia în cursul anului 2011 a dividendelor aferente anului 2010. Valoarea dividendului brut a fost de 0,03141 Lei/acţiune.

Notele atașate fac parte integrantă din aceste situații financiare

Denumirea elementului	Sold la 1 ianuarie 2012	Creşteri		Reduceri		Sold la 31 decembrie 2012
		Total	Din care prin transfer	Total	Din care prin transfer	
Capital subscris vărsat (vezi Nota 7)	13.407.569.096	5.211.070	5.211.070	-	-	13.412.780.166
Capital subscris nevărsat (vezi Nota 7)	370.823.112	-	-	5.211.070	5.211.070	365.612.042
Rezerve legale - *Sold creditor* (vezi Nota 2)	129.803.202	28.348.272	28.348.272	-	-	158.151.474
Rezerve constituite din ajustările pentru pierderi de valoare a imobilizărilor financiare - *Sold debitor* (vezi Nota 1)	(3.378.542.766)	(1.774.904.998)	-	(2.415.017.710)	-	(2.738.430.054)
Alte rezerve - *Sold creditor*	120.299.556	-	-	-	-	120.299.556
Rezerve constituite din valoarea acţiunilor dobândite cu titlu gratuit - *Sold creditor*	106.715	16.624.490	-	-	-	16.731.205
Acţiuni proprii - *Sold debitor*	(120.268.583)	-	-	-	-	(120.268.583)
Rezultatul provenit din corectarea erorilor contabile - *Sold creditor*	74.136.468	-	-	-	-	74.136.468
Rezultatul reportat reprezentând profit nerepartizat - *Sold creditor* (vezi Nota 2)	227.580	516.546.322	516.546.322	507.658.517	-	9.115.385
Rezultatul exerciţiului financiar - *Sold creditor*	543.825.216	566.988.651	-	543.825.216	543.825.216	566.988.651
Repartizarea profitului - *Sold debitor*(vezi Nota 2)	(27.278.894)	(28.348.272)	(28.348.272)	(27.278.894)	(27.278.894)	(28.348.272)
Total Capitaluri Proprii	**11.120.700.702**	**(669.534.465)**	**521.757.392**	**(1.385.601.801)**	**521.757.392**	**11.836.768.038**

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

Întocmit,

Grzegorz Maciej Konieczny
Reprezentant Legal

Mihaela Moleavin
Manager raportare financiară

Notele ataşate fac parte integrantă din aceste situaţii financiare

S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.
NOTE LA SITUAŢIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu este menţionat altfel)

1. ACTIVE IMOBILIZATE

a) Imobilizări necorporale

	Imobilizări necorporale
Valoare brută (cost achiziţie)	
Sold la 1 ianuarie 2012	**-**
Achiziţii de imobilizări necorporale în curs (licenţe)	323.413
Sold la 31 decembrie 2012	**323.413**

La 31 decembrie 2012 , imobilizările necorporale includeau valoarea licenţelor pentru un nou sistem informatic specializat de contabilitate şi raportare. Fondul va începe utilizarea acestui sistem informatic în anul 2013, după finalizarea implementării acestuia.

b) Imobilizări financiare

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

	Imobilizări financiare
Valoare brută (cost achiziţie)	
Sold la 1 ianuarie 2012	**14.014.664.175**
Achiziţii	62.217
Contribuţii în numerar la majorări de capital ale societăţilor din portofoliu	2.539.840
Acţiuni primite ca aport la capitalul social	5.211.070
Acţiuni gratuite primite de la societăţile din portofoliu - din încorporarea rezervelor	16.624.490
Ieşiri	(195.055.419)
Sold la 31 decembrie 2012	**13.844.046.373**
Ajustări pentru pierderi de valoare	
Sold la 1 ianuarie 2012	**(3.386.786.095)**
Ajustari pentru pierderi de valoare constituite în cursul anului (ct.1062)	(1.774.904.998)
Ajustari pentru pierderi de valoare reluate prin rezerve (ct.1062)	2.415.017.710
Ajustari pentru pierderi de valoare reluate la venituri (ct. 7863)	368.470
Sold la 31 decembrie 2012	**(2.746.304.913)**
Valoarea netă contabilă la 1 ianuarie 2012	**10.627.878.080**
Valoarea netă contabilă la 31 decembrie 2012	**11.097.741.460**

1. ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

Achiziții și vânzări

În 2012, Fondul a participat la majorarea capitalului social al GDF Suez Energy România SA, prin aport în numerar.

Fondul a primit 521.107 acţiuni în Hidroelectrica SA, fiind înregistrate ca o contribuţie în natură la capitalul social al Fondului, a căror valoare nominală (de 10 Lei /acţiune) a fost compensată cu creanţa aferentă capitalului social nevărsat al Fondului. Aceste acţiuni au fost primite ca urmare a aplicării prevederilor Titlului VII din Legea nr. 247/2005 privind reforma în domeniile proprietăţii şi justiţiei, precum şi unele măsuri adiacente, cu modificările şi completările ulterioare („Legea 247/2005"). Sursa majorării capitalului social o reprezintă terenurile pentru care societatea a dobândit certificate de proprietate.

Fondul a primit în 2012 acţiuni gratuite de la Banca Transilvania şi CN Administraţia Porturilor Maritime Constanța, ca rezultat al majorării capitalului social al acestor societăți prin încorporarea rezervelor.

În 2012, Fondul a vândut integral participaţiile deţinute în Azomureş SA (în cadrul unei oferte publice de preluare obligatorii, iniţiată de principalul acţionar al societăţii) şi în Comcereal Fundulea SA (printr-o tranzacţie pe piață), şi parţial din deţinerile sale în Erste Group Bank AG şi Raiffeisen Bank International AG.

Fuziuni

În cursul anului 2012 au fost înregistrate la Registrul Comerţului următoarele fuziuni ale societăţilor din portofoliul Fondului:

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

1. ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

Modificările ajustărilor pentru pierderi de valoare a imobilizărilor financiare sunt prezentate mai jos:

Numele societăţii	Sold la 1 ianuarie 2012	Ajustări pentru pierderi de valoare constituite în cursul anului	Ajustări pentru pierderi de valoare reluate la venituri	Ajustări pentru pierderi de valoare reluate la rezerve	Sold la 31 decembrie 2012
Ajustări pentru pierderi de valoare a acţiunilor deţinute la entităţile afiliate					
Romplumb SA	19.249.219	-	-	-	19.249.219
Telerom Proiect SA	236.083	236.083	-	236.083	236.083
Carom - Broker Asigurare SA	139.775	39.775	-	38.368	141.182
Altele	5.735.503	2.757.871	-	8.493.374	-
Total - ajustări pentru pierderi de valoare a acţiunilor deţinute la entităţile afiliate	**25.360.580**	**3.033.729**	**-**	**8.767.825**	**19.626.484**
Ajustări pentru pierderi de valoare a intereselor de participare					
OMV Petrom SA	2.410.769.508	454.506.094	-	2.027.621.173	837.654.429
Total - ajustări pentru pierderi de valoare a intereselor de participare	**2.410.769.508**	**454.506.094**	**-**	**2.027.621.173**	**837.654.429**
Ajustări pentru pierderi de valoare a altor acţiuni deţinute ca imobilizări					
Hidroelectrica SA	-	1.105.503.426	-	-	1.105.503.426
Nuclearelectrica SA	464.034.240	8.130.123	-	131.367.445	340.796.918
Transelectrica SA	90.437.724	52.444.624	-	5.838.175	137.044.173
BRD - Group Societe Generale SA	54.257.983	88.856.096	-	22.848.710	120.265.369
Romaero SA	44.695.609	4.262.996	368.470	3.501.019	45.089.116
Raiffeisen Bank International AG	100.980.864	-	-	66.507.149	34.473.715
Alro SA	-	33.639.322	-	2.915.389	30.723.933
Uzina Mecanică Bucureşti SA	20.024.890	-	-	-	20.024.890
Erste Group Bank AG	120.508.433	-	-	100.487.551	20.020.882
Electrica Furnizare SA	17.819.672	-	-	-	17.819.672
Oil Terminal SA	4.198.170	2.510.042	-	1.525.712	5.182.500
Posta Română SA	-	3.842.380	-	-	3.842.380
Altele	33.698.422	18.176.166	-	43.637.562	8.237.026
Total - ajustări pentru pierderi de valoare a altor acţiuni deţinute ca imobilizări	**950.656.007**	**1.317.365.175**	**368.470**	**378.628.712**	**1.889.024.000**
Total	**3.386.786.095**	**1.774.904.998**	**368.470**	**2.415.017.710**	**2.746.304.913**

Insolvența Hidroelectrica

La data de 20 iunie 2012, Tribunalul București a admis cererea de deschidere a procedurii de insolvență depusă de Hidroelectrica SA. La 31 decembrie 2012, Fondul a înregistrat o ajustare pentru pierderi de valoare de 1.105.503.426 Lei pentru participația în Hidroelectrica, calculată pe baza valorii stabilite de un evaluator independent (KPMG), folosind metode de evaluare conforme cu Standardele Internaționale de Evaluare.

1. ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

Lista imobilizărilor financiare la 31 Decembrie 2012 este următoarea:

Societatea	% din capitalul social deţinut la 31 decembrie 2012	Cost la 31 decembrie 2012	Ajustare pentru pierderea de valoare la 31 decembrie 2012	Valoare netă la 31 decembrie 2012
Acţiuni deţinute la entităţi afiliate				
Zirom SA	100,00%	36.030.702	-	36.030.702
Primcom SA	75,48%	27.749.567	-	27.749.567
Carom - Broker Asigurare SA	70,00%	1.161.986	141.182	1.020.804
Alcom SA	71,89%	471.052	-	471.052
Comsig SA	69,94%	132.632	-	132.632
Romplumb SA	33,26%	19.249.219	19.249.219	-
Telerom Proiect SA	68,63%	236.083	236.083	-
Total acţiuni deţinute la entităţi afiliate		**85.031.241**	**19.626.484**	**65.404.757**
Interese de participare				
OMV Petrom SA	20,10%	5.714.197.261	837.654.429	4.876.542.832
Total interese de participare		**5.714.197.261**	**837.654.429**	**4.876.542.832**

1. ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

Societatea	% din capitalul social deţinut la 31 decembrie 2012	Cost la 31 decembrie 2012	Ajustare pentru pierderea de valoare la 31 decembrie 2012	Valoare netă la 31 decembrie 2012
Alte titluri deţinute ca imobilizări				
Hidroelectrica SA	19,94%	3.106.503.426	1.105.503.426	2.001.000.000
Complexul Energetic Oltenia SA	21,53%	670.084.812	-	670.084.812
Nuclearelectrica SA	9,72%	967.926.936	340.796.918	627.130.018
Romgaz SA	14,99%	416.301.444	-	416.301.444
BRD - Group Societe Generale SA	3,64%	326.157.637	120.265.369	205.892.268
Transgaz SA	14,98%	177.353.514	-	177.353.514
Electrica Distribuţie Muntenia Nord SA	21,99%	165.221.141	-	165.221.141
Alro SA	10,21%	176.493.362	30.723.934	145.769.428
ENEL Distribuţie Banat SA	24,12%	141.578.929	-	141.578.929
CN Aeroporturi Bucureşti SA	20,00%	131.168.263	-	131.168.263
E.ON Moldova Distribuţie SA	22,00%	131.073.011	-	131.073.011
Electrica Distribuţie Transilvania Sud SA	21,99%	125.918.629	-	125.918.629
Transelectrica SA	13,49%	262.614.413	137.044.173	125.570.240
Raiffeisen Bank International AG	0,43%	153.379.278	34.473.715	118.905.563
ENEL Distribuţie Dobrogea SA	24,09%	114.760.053	-	114.760.053
Electrica Distribuţie Transilvania Nord SA	22,00%	113.299.904	-	113.299.904
Enel Distribuţie Muntenia SA	12,00%	107.277.263	-	107.277.263
Posta Română SA	25,00%	84.664.380	3.842.380	80.822.000
Societatea Naţională a Sării SA	48,99%	76.347.715	-	76.347.715
Conpet SA	29,70%	69.313.368	-	69.313.368
CN Administraţia Porturilor Maritime SA	19,99%	65.441.294	-	65.441.294
GDF Suez Energy România SA	12,00%	62.522.462	-	62.522.462
Banca Transilvania	2,93%	59.855.952	-	59.855.952
E.ON Energie România SA	13,39%	45.765.358	-	45.765.358
Erste Group Bank AG	0,10%	62.263.612	20.020.882	42.242.730
E.ON Gaz Distribuţie SA	11,99%	37.470.244	-	37.470.244
ENEL Energie SA	12,00%	26.124.808	-	26.124.808
CN Administraţia Canalelor Navigabile SA	20,00%	15.194.209	-	15.194.209
Severnav SA	39,10%	14.014.409	-	14.014.409
Romaero SA	20,99%	58.533.949	45.089.116	13.444.833
Oil Terminal SA	8,45%	13.057.145	5.182.501	7.874.644
Forsev SA	28,14%	3.780.366	-	3.780.366
Plafar SA	48,99%	3.160.329	-	3.160.329
Enel Energie Muntenia SA	12,00%	2.833.769	-	2.833.769
Aeroportul Internaţional Timisoara - Traian Vuia SA	20,00%	2.652.588	-	2.652.588
Palace SA	15,42%	1.860.419	-	1.860.419
Aeroportul Internaţional Mihail Kogălniceanu - Constanţa SA	20,00%	1.490.898	-	1.490.898

1. ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

Societatea	% din capitalul social deţinut la 31 decembrie 2012	Cost la 31 decembrie 2012	Ajustare pentru pierderea de valoare la 31 decembrie 2012	Valoare netă la 31 decembrie 2012
Alte titluri deţinute ca imobilizări (continuare)				
CN Administraţia Porturilor Dunării Maritime SA	20,00%	1.351.671	-	1.351.671
Comcereal Cluj SA	11,36%	913.756	-	913.756
CN Administraţia Porturilor Dunării Fluviale SA	20,00%	675.810	-	675.810
Mecon SA	12,51%	484.544	-	484.544
IOR SA	2,81%	348.756	-	348.756
Electroconstrucţia Elco Cluj SA	7,61%	319.656	-	319.656
Celuloză şi Oţel SA	8,62%	230.675	-	230.675
Salubriserv SA	17,48%	207.601	-	207.601
Transilvania Com SA	39,99%	177.010	-	177.010
Commetex SA	15,99%	193.500	40.061	153.439
Mecanoenergetica SA	10,07%	256.275	119.465	136.810
Cetatea SA	20,43%	118.840	-	118.840
Turdapan SA	44,06%	240.000	134.376	105.624
Ciocîrlia SA	1,68%	37.125	-	37.125
World Trade Hotel SA	19,90%	17.912	2.233	15.679
Bat Service SA	33,00%	656.686	656.686	-
Carbid Fox SA	7,96%	927.357	927.357	-
Electrica Furnizare SA	22,00%	17.819.672	17.819.672	-
Fecne SA	12,12%	-	-	-
Gerovital Cosmetics SA	9,76%	340.996	340.996	-
Petrotel - Lukoil SA	1,78%	2.787.316	2.787.316	-
Resib SA	2,87%	126.217	126.217	-
Simtex SA	30,00%	3.059.858	3.059.858	-
Uzina Mecanică Bucureşti SA	36,60%	20.024.890	20.024.890	-
World Trade Center Bucureşti SA	19,90%	42.459	42.459	-
Total – Alte tituluri deţinute ca imobilizări		**8.044.817.871**	**1.889.024.000**	**6.155.793.871**
TOTAL		**13.844.046.373**	**2.746.304.913**	**11.097.741.460**

2. PROVIZIOANE

		Transferuri		
Provizioane	**1 ianuarie 2012**	**În cont**	**Din cont**	**31 decembrie 2012**
Provizioane pentru impozite	14.138.306	2.659.920	-	16.798.226
Provizioane pentru restructurare	59.523	-	59.523	-
TOTAL	**14.197.829**	**2.659.920**	**59.523**	**16.798.226**

Provizioanele pentru impozite sunt aferente rezervelor constituite din valoarea acţiunilor primite cu titlu gratuit de la societăţile din portofoliu care şi-au majorat capitalul social prin încorporarea rezervelor.

Provizioanele pentru restructurare au fost înregistrate având în vedere modificările managementului şi administrării Fondului, acestea devenind efective în septembrie 2010, o dată cu numirea Franklin Templeton Investment Managment Ltd United Kingdom, Sucursala Bucureşti („Administratorul Fondului") ca Manager şi Administrator Unic al Fondului. În 2012, Fondul a plătit ultimele salarii compensatorii pentru angajaţii din perioada anterioară, la încetarea contractelor de munca ale acestora.

3. REPARTIZAREA PROFITULUI

Destinaţia	**1 ianuarie 2012**	**31 decembrie 2012**
Profit net de repartizat, din care:	**543.825.216**	**566.988.651**
- Rezerva legală	27.278.894	28.348.272
Profit nerepartizat la data AGA	**516.546.322**	**538.640.379**

În cursul anului 2012 Fondul a distribuit dividende aferente exerciţiului financiar 2011, în valoare totală de 507.658.517 Lei. Dividendul brut a fost de 0,03854 Lei pe acţiune.

Fiind o entitate reglementată de CNVM şi intrând sub incidenţa Legii pieţei de capital (Legea 297/2004, cu modificările ulterioare) calculul activului net pentru Fond s-a realizat în conformitate cu această lege şi cu reglementările CNVM, permiţând distribuirea de dividende în 2012, 2011 şi 2010.

Fondul calculează şi raportează lunar către CNVM valoarea activului net în conformitate cu Regulamentul nr. 4/2010, modificat, în decembrie 2012, prin Regulamentul nr. 11/2012. Valoarea activului net la data de 31 decembrie 2012 era de 14.979.202.005,64 Lei.

Fondul a alocat 5% din profiturile brute ale anilor 2012 şi 2011 la rezerva legală. Aceste alocări au fost de 28.348.272 Lei în anul 2012 şi 27.278.894 Lei în anul 2011.

Orice altă repartizare a profitului aferentă anului financiar 2012, inclusiv orice distribuţie de dividende, va face obiectul hotărârii acţionarilor.

Politica Fondului cu privire la dividende este următoarea: „În absenţa unor condiţii sau circumstanţe excepţionale pe piaţă se recomandă acţionarilor distribuirea în proporţie de 100% a profitului distribuibil pentru fiecare an, definit în general ca venitul brut din dividende realizat din investiţii şi dobânzi la disponibilităţi, minus cheltuielile şi impozitele aferente, conform prevederilor legislative şi fiscale în vigoare."

Notele ataşate fac parte integrantă din aceste situaţii financiare

4. ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE

Indicatorul	2011	2012
Venituri din imobilizări financiare (ct.761)	519.065.354	618.971.283
Venituri din investiţii financiare cedate (ct.764)	13.375.649	208.134.752
Venituri din diferenţe de curs valutar (ct.765)	1.616.566	130.402
Venituri din dobânzi (ct.766)	41.129.291	34.922.880
Venituri din provizioane şi ajustări pentru pierderi de valoare (ct.781+786), incluzând:	**30.514.774**	**5.639.063**
- din provizioane pentru restructurare (ct.7812)	226.269	59.523
- din ajustări pentru deprecierea creanţelor privind dividendele (ct.7814)	28.323.677	-
- din ajustări pentru pierderi de valoare a imobilizărilor financiare (ct.7863)	260.268	368.470
- din ajustări pentru deprecierea creanţelor privind capitalul social subscris şi nevărsat (ct.7864)	1.704.560	5.211.070
Alte venituri din activitatea curentă (ct.706+ct.708+ct.758+ct. 767)	12.187.358	3.949.848
VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ	**617.888.992**	**871.748.228**

Veniturile din imobilizări financiare includeau veniturile din dividendele de la societăţile din portofoliu, nete de impozitul pe dividende reţinut la sursă.

Veniturile din investiţiile financiare cedate reprezintă încasările din vânzarea participaţiilor în societăţile din portofoliu.

Veniturile din dobânzi provin din depozitele la bănci şi din certificatele de trezorerie.

În 2012, *alte venituri din* activitatea curentă includeau în principal penalităţi pentru plata cu întârziere a dividendelor (aferente anului 2010, de încasat de la Hidroelectrica şi aferente anului 2005, de încasat de la două societăţi care în prezent fac parte din Grupul Enel, Enel Distribuţie Muntenia SA şi Enel Energie Muntenia SA) şi venituri rezultate din prescrierea dividendelor neîncasate de către acţionari, aferente anilor 2006 şi 2007, în valoare de 1.270.628 Lei.

4. ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE (continuare)

Indicatorul	2011	2012
Cheltuieli privind investiţiile financiare cedate (ct.664)	(4.575.871)	(195.055.419)
Cheltuieli din diferenţele de curs valutar (ct.665)	(915.724)	(348.131)
Cheltuieli privind dobânzile (ct.666)	(13)	-
Cheltuieli cu serviciile bancare şi asimilate (ct.627)	(57.490)	(64.296)
Cheltuieli privind comisioanele şi onorariile (ct.622)	(17.241.312)	(16.185.344)
Cheltuieli cu amortizările, provizioanele şi ajustări pentru pierderi de valoare (ct.681+ ct.686), incluzând:	**(11.705.864)**	**(49.747.870)**
• cu provizioanele pentru riscuri şi cheltuieli (ct. 6812)	-	(2.659.919)
• cu ajustările pentru deprecierea creanţelor din dividende şi asimilate (ct.6814)	-	(47.087.951)
• cu ajustările privind capitalul social nevărsat (ct.6864)	(11.705.864)	-
Alte cheltuieli din activitatea curentă, incluzând:	**(37.814.837)**	**(43.381.731)**
• cu materialele (ct.602+ ct.603+ ct.604)	(332)	-
• **cu personalul, administratorii şi asimilate, incluzând:**	**(848.729)**	**(718.162)**
- salarii şi indemnizaţii (ct.641+ ct.642)	(687.346)	(576.170)
- asigurări şi protecţie socială (ct.645)	(161.383)	(141.992)
• **cu prestaţiile externe, din care:**	**(36.808.396)**	**(42.551.910)**
- servicii executate de terţi (ct.628)	(35.306.977)	(41.308.241)
- protocol, reclamă, publicitate (ct.623)	(1.081.049)	(670.591)
- chirii (ct.612)	(114.414)	(160.530)
- primele de asigurare (ct.613)	(202.550)	(195.549)
- poştă şi telecomunicaţii (ct.626)	(65.190)	-
- alte cheltuieli (ct.611+ ct.658)	(38.216)	(216.999)
• cheltuieli cu alte impozite, taxe şi vărsăminte asimilate (ct.635)	(157.380)	(111.659)
CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ	**(72.311.111)**	**(304.782.791)**
REZULTAT BRUT DIN ACTIVITATEA CURENTĂ	**545.577.881**	**566.965.437**

Cheltuielile privind investiţiile financiare cedate reprezintă costul sau valoarea contabilă a participațiilor vândute, înainte de vânzarea acestora.

În 2012, *cheltuielile privind comisioanele şi onorariile* includeau în principal comisioanele lunare plătibile CNVM, calculate ca 0,1% pe an aplicat la VAN, în valoare de 14.113.438 Lei (2011: 15.594.192 Lei) şi comisoanele datorate băncii depozitare în valoare de 1.675.454 Lei (2011: 1.634.254 Lei).

Cheltuielile cu ajustările pentru deprecierea creanţelor din dividende şi asimilate includeau ajustările pentru pierderi de valoare privind dividendele aferente anului 2010, de încasat de la Hidroelectrica, dividende încă neplătite de această societate, precum şi pentru penalităţile aferente precepute de Fond pentru plata cu întârziere a dividendelor. Ajustarea a fost recunoscută în iunie 2012, ca urmare a admiterii de către Tribunalul Bucureşti a cererii înaintate de Hidroelectrica pentru insolvenţa sa.

În 2012*, cheltuielile cu serviciile executate de terţi* includeau comisioanele de administrare şi gestionare a investiţiilor datorate Administratorului Fondului, în valoare de 34.325.088 Lei (2011: 32.149.759 Lei).

5. SITUAŢIA CREANŢELOR ŞI DATORIILOR

Creanţe	31 decembrie 2012	Termen de lichiditate		
		< 1 an	1 – 5 ani	> 5 ani
	Col.1=2+3+4	2	3	4
Creanţe privind dividende de încasat - net	799.994	799.994	-	-
Dobânzi de încasat	1.281.109	1.281.109	-	-
Creanţe privind impozitul pe profit	436.920	436.920	-	-
Creanţe comerciale	394	394	-	-
Alte creanţe	1.401.128	1.401.128	-	-
TOTAL	**3.919.545**	**3.919.545**	**-**	**-**

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

La 1 ianuarie 2012, *creanţele privind dividendele de încasat - net* includeau în principal dividendele de încasat de la Hidroelectrica aferente anului financiar 2011, în valoare de 52.478.624 Lei. În cursul anului 2012, Fondul a încasat o parte din creanţă şi a înregistrat o ajustare pentru pierderi de valoare pentru suma neîncasată de 46.209.651 Lei. La 31 Decembrie 2012, acestea includeau în principal dividendele aferente anului 2005 datorate de două companii care în prezent fac parte din Grupul Enel (Enel Distribuţie Muntenia SA şi Enel Energie Muntenia SA) înregistrate după ce litigiul împotriva acestor companii pentru recuperearea acestor dividende a fost câştigat în mod irevocabil de către Fond în septembrie 2012.

Dobânzile de încasat includeau dobânzile de încasat aferente depozitelor bancare.

La 31 decembrie 2012, *alte creanţe* includeau penalităţile pentru plata cu întârziere a dividendelor aferente anului financiar 2005 de către societăţile din portofoliu, în valoare de 360.107 Lei (1 ianuarie 2012: 470.404 Lei) şi creanţele referitoare la impozitul pe dividende aferent dividendelor distribuite de către societăţile austriece din portofoliu, în valoare de 803.888 Lei, echivalentul a 181.518 Euro (1 ianuarie 2012: 1.727.358 Lei, echivalentul a 399,879 Euro).

5. SITUAŢIA CREANŢELOR ŞI DATORIILOR (continuare)

Datorii	31 decembrie 2012	Termen de lichiditate < 1 an	1 – 5 ani	> 5 ani
	Col.1=2+3+4	2	3	4
Datorii comerciale - furnizori	559.418	559.418	-	-
Furnizori facturi de întocmit	9.575.790	9.575.790	-	-
Dividende de plată	9.481.720	9.481.720	-	-
Alte impozite şi taxe	1.230.482	1.230.482	-	-
Datorii faţă de membrii Comitetului Reprezentanţilor	31.750	31.750	-	-
Impozite şi taxe aferente salariilor	25.018	25.018		
Avansuri primite	160.000	160.000	-	-
TOTAL	**21.064.178**	**21.064.178**	**-**	**-**

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 şi taxe	2.352.776	2.352.776	-	-
Impozite şi taxe aferente salariilor şi indemnizaţiilor	25.018	25.018	-	-
Avansuri primite	50.000	50.000	-	-
TOTAL	**42.206.773**	**42.206.773**	**-**	**-**

La data de 31 decembrie 2012 categoria *furnizori facturi de întocmit* includea în principal comisioanele de administrare şi gestionare a investiţiilor datorate Administratorului Fondului în valoare de 8.862.463 Lei (1 ianuarie 2012: 27.179.316 Lei).

La 31 decembrie 2012, *dividendele de plată* includeau dividende de plată către acţionari aferente anului 2011 în valoare de 4.072.955 Lei, şi dividende aferente aniilor 2008 - 2010 în valoare de 5.408.765 Lei. În aprilie 2012, Adunarea Generală a Acţionarilor Fondului a aprobat distribuirea unui dividend brut în valoare de 0,03854 lei pe acţiune, plătibil acţionarilor începând cu 29 iunie 2012, reprezentând profitul distribuibil aferent anului 2011.

6. PRINCIPII, POLITICI ŞI METODE CONTABILE

a. Întocmirea şi prezentarea situaţiilor financiare

Aceste situaţii financiare sunt în responsabilitatea conducerii Fondului şi au fost întocmite în conformitate cu Regulamentul Comisiei Naţionale a Valorilor Mobiliare („CNVM") nr. 4/2011 privind Reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităţii Economice Europene („Directiva IV CEE"), aplicabile entităţilor autorizate, reglementate şi supravegheate de CNVM, aprobate prin Ordinul CNVM nr. 13/2011 („Ordinul CNVM 13/2011") şi cu Instrucţiunea CNVM nr. 1/2013 privind întocmirea şi depunerea situaţiilor financiare anuale de către entităţile autorizate, reglementate şi supravegheate de CNVM.

Reglementările contabile conforme cu Directiva IV CEE, aprobate de către Ordinul CNVM 13/2011 se aplică împreună cu Legea contabilităţii nr. 82/1991 (republicată).

Situaţiile financiare au fost întocmite pe baza costului istoric. Ordinul CNVM 13/2011 privind aprobarea „Reglementărilor contabile conforme cu Directiva IV CEE aplicabilă entităţilor autorizate, reglementate şi supravegheate de Comisia Naţională a Valorilor Mobiliare" prevede întocmirea situaţiilor financiare pe baza costului istoric.

Fondul are obligaţia să întocmească situaţii financiare anuale individuale şi consolidate în conformitate cu Standardele Internaţionale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană („IFRS"). Grupul Fondul Proprietatea, incluzând Fondul Proprietatea S.A. şi filialele sale va întocmi un set de situaţii financiare consolidate în conformitate cu IFRS, pentru exerciţiul financiar încheiat la 31 decembrie 2012, care vor fi publicate în conformitate cu prevederile legislaţiei în vigoare.

b. Bazele întocmirii situaţiilor financiare

Situaţiile financiare sunt întocmite în Lei şi exprimate în Lei, rotunjite la cea mai apropiată unitate.

Situaţiile financiare au fost întocmite pe baza înregistrărilor contabile efectuate de Fond, în conformitate cu reglementările contabile româneşti aplicabile instituţiilor reglementate şi supravegheate de Comisia Naţională a Valorilor Mobiliare.

Aceste situaţii financiare nu au fost întocmite pentru a reflecta poziţia financiară şi rezultatele operaţiunilor în conformitate cu IFRS.

Situaţiile financiare prezentate au fost întocmite cu respectarea principiilor contabile conform contabilităţii de angajamente. Astfel, efectele tranzacţiilor şi ale altor evenimente sunt recunoscute atunci când se produc şi sunt înregistrate în contabilitate şi raportate în situaţiile financiare ale perioadelor aferente.

Principiile contabile generale folosite sunt următoarele:

- **Principiul continuităţii activităţii –** presupune că Fondul îşi va continua în mod normal funcţionarea într-un viitor previzibil fără a intra în imposibilitatea continuării activităţii sau fără reducerea semnificativă a acesteia;
- **Principiul permanenţei metodelor –** presupune aplicarea aceloraşi reguli privind evaluarea şi înregistrarea în contabilitate a tranzacţiilor, asigurând comparabilitatea în timp a informaţiilor financiare;
- **Principiul prudenţei –** se înregistrează toate ajustările de valoare datorate deprecierilor de valoare a activelor, precum şi toate obligaţiile previzibile şi pierderile potenţiale care au luat naştere în cursul exerciţiului financiar încheiat sau pe parcursul unui exerciţiu anterior;

6. PRINCIPII, POLITICI ŞI METODE CONTABILE (continuare)

b. Bazele întocmirii situaţiilor financiare (continuare)

- **Principiul independenţei exerciţiului** – presupune că toate veniturile şi cheltuielile aferente exerciţiului financiar sunt înregistrate, indiferent de data încasării sau plăţii acestor venituri şi cheltuieli;
- **Principiul evaluării separate a elementelor de activ şi de pasiv –** presupune evaluarea separată a elementelor de activ sau de datorii;
- **Principiul intangibilităţii –** bilanţul de deschidere pentru fiecare exerciţiu financiar corespunde cu bilanţul de închidere al exerciţiului 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 excepţia compensărilor între active şi pasive admise de Ordinul CNVM 13/2011.
- **Principiul prevalenţei economicului asupra juridicului –** informaţiile prezentate în situaţiile financiare reflectă realitatea economică a evenimentelor şi tranzacţiilor, şi nu numai forma lor juridică;
- **Principiul pragului de semnificaţie –** orice element care are o valoare semnificativă este prezentat distinct în cadrul situaţiilor financiare.

c. Utilizarea estimărilor

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

d. Continuitatea activităţii

Prezentele situaţii financiare au fost întocmite în baza principiului continuităţii activităţii care presupune faptul că Fondul îşi va continua activitatea şi în viitorul previzibil. Pentru a evalua aplicabilitatea acestei prezumţii, conducerea analizează previziunile referitoare la fluxurile viitoare de trezorerie.

Pe baza acestor analize, conducerea crede ca Fondul va putea să-şi continue activitatea în viitorul previzibil şi prin urmare aplicarea principiului continuităţii activităţii în întocmirea situaţiilor financiare este justificată.

e. Conversia tranzacţiilor în moneda străină

(i) Moneda funcţională şi de prezentare

Moneda funcţională şi de prezentare pentru situaţiile financiare este moneda locală, Leu.

(ii) Transformarea tranzacţiilor în monedă străină

Tranzacţiile Fondului în monedă străină sunt înregistrate la cursul oficial de schimb publicat de Banca Naţională a României („BNR") pentru data tranzacţiilor. Soldurile în monedă străină sunt convertite în Lei, la cursurile de schimb publicate de BNR pentru data bilanţului. Câştigurile şi pierderile rezultate din decontarea tranzacţiilor într-o monedă străină şi din conversia activelor şi datoriilor monetare exprimate în monedă străină sunt recunoscute în Contul de profit şi pierdere.

Cursurile de schimb ale principalelor monede străine la data închiderii exerciţiului financiar au fost:

	31 decembrie 2011	31 decembrie 2012
1 Dolar (USD)	3,3393 Lei	3,3575 Lei
1 Euro (EUR)	4,3197 Lei	4,4287 Lei

6. PRINCIPII, POLITICI ŞI METODE CONTABILE (continuare)

f. Imobilizări financiare

(i) Clasificare

La 31 decembrie 2012 şi 1 ianuarie 2012, Fondul a clasificat în categoria imobilizărilor financiare toate acţiunile deţinute la entităţile afiliate, interesele de participare şi alte titluri deţinute ca imobilizări.

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

Interesele de participare sunt deţinute în acele entităţi în care Fondul are influenţă semnificativă, dar nu şi control sau control comun asupra politicilor financiare şi operaţionale. Existenţa influenţei semnificative este determinată prin analiza structurii acţionariatelor societăţilor în care Fondul deţine 20% sau mai mult din drepturile de vot, a actelor lor constitutive şi a capacităţii Fondului de a participa la luarea deciziilor în ceea ce priveşte politicile financiare şi operaţionale ale acestor societăţi. Fondul nu exercită o influenţă semnificativă asupra unui număr de societăţi în care deţine între 20 şi 50% din drepturile de vot. În această situaţie se află societăţile în care drepturile Fondului ca acţionar minoritar sunt de natură protectivă şi nu participativă şi acţionarul majoritar, sau grupul de acţionari care reprezintă majoritatea deţinerilor în societate, acţionează fără a lua în considerare opiniile Fondului.

Toate participaţiile deţinute de Fond la 31 decembrie 2012 şi la1 ianuarie 2012 au fost clasificate ca imobilizări financiare, deoarece obiectivul investiţional al Fondului este aprecierea pe termen lung a capitalului prin investiţii făcute în principal în acţiuni sau instrumente financiare bazate pe acţiuni.

(ii) Recunoaştere

Fondul recunoaşte activele financiare la data la care i-au fost transferate şi sunt înregistrate, la cost de achiziţie, inclusiv comisioanele de brokeraj (unde este cazul) sau la valoarea determinată în baza documentelor de transfer.

În cazul societăţilor listate, toate achiziţiile de titluri care implică decontarea într-o anumită perioadă, stabilită conform reglementărilor sau convenţiei de piaţă, sunt recunoscute la data înregistrării tranzacţiei pe piaţa pe care acţiunile se tranzacţionează (data tranzacţiei).

În cazul societăţilor nelistate, achiziţiile de titluri sunt recunoscute la data înregistrării la Registrul Comertului şi titlurile vândute sunt înregistrate la data transferului de proprietate.

Fuziunile societăţilor din portofoliu sunt recunoscute la data înregistrării fuziunii la Registrul Comerţului.

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

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

- pentru acţiunile primite de Fond la data constituirii în decembrie 2005, costul este egal cu:
  - preţul mediu ponderat al ultimelor 90 de şedinţe de tranzacţionare, dacă ultima din cele 90 de şedinţe de tranzacţionare a fost cu cel mult 60 de zile înainte de data de 24 noiembrie 2005, pentru societăţile listate pe o bursă de valori şi al căror volum de tranzacţionare aferent ultimelor 90 de sedinţe de tranzacţionare reprezintă cel puţin 0,3% din capitalul lor social;

6. PRINCIPII, POLITICI ŞI METODE CONTABILE (continuare)

f. Imobilizări financiare (continuare)

- valoarea contabilă a capitalurilor proprii la 31 decembrie 2004, determinată conform situaţiilor financiare statutare, înmulţită cu procentul de deţinere al Fondului, pentru societăţile nelistate şi pentru societăţile listate al căror volum de tranzacţionare aferent ultimelor 90 de sedinţe de tranzacţionare reprezintă mai puţin de 0,3% din capitalul lor social;

- pentru acţiunile primite în iunie 2007, costul este egal cu:
  - preţul mediu ponderat al ultimelor 90 de şedinţe de tranzacţionare înainte de data de 29 iunie 2007, pentru societăţile listate pe o bursă de valori şi al căror volum de tranzacţionare aferent ultimelor 90 de şedinţe de tranzacţionare reprezintă cel puţin 0,3% din capitalul lor social;
  - valoarea contabilă a capitalurilor proprii la 31 decembrie 2006, determinată conform situaţiilor financiare statutare, înmulţită cu procentul de deţinere al Fondului, pentru societăţile nelistate şi pentru societăţile listate al căror volum de tranzacţionare aferent ultimelor 90 de şedinţe de tranzacţionare reprezintă mai puţin de 0,3% din capitalul lor social;
- pentru acţiunile suplimentare primite în societăţi pe care statul român le deţine (prin intermediul Fondului şi al autorităţilor statului) şi în care Statul a făcut aporturi în natură (acţiuni ce sunt primite de Fond pentru a nu îşi reduce participaţia), costul (valoarea iniţială) este valoarea nominală a acţiunilor primite.

(iii) Evaluare

Imobilizările financiare sunt evaluate iniţial la costul de achiziţie.

Ulterior recunoaşterii iniţiale, imobilizările financiare, conform prevederilor Ordinului CNVM 13/2011, sunt evaluate în bilanţ la valoarea de intrare, mai puţin ajustările pentru pierderi de valoare.

La închiderea exerciţiului financiar se compară valoarea contabilă (costul de achiziţie /valoarea iniţială plus adiţiile) cu valoarea recuperabilă. Diferenţele 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 (tranzacţionate în ultimele 30 de zile înainte de sfârşitul anului), se determină pe baza ultimului preţ de închidere disponibil din an.
- 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. situaţiile financiare semestriale sau anuale) proporţional cu cota deţinută de Fond, sau pe baza valorii stabilite de un evaluator independent.

Pentru efectuarea testului privind deprecierea activelor, menţionat mai sus, pentru acţiunile nelistate sau nelichide, informaţiile financiare din cele mai recente situaţii financiare sunt coroborate cu cele mai recente informaţii publicate calitative şi cantitative privind respectivele active.

Ajustarea pentru pierderi de valoare a imobilizărilor financiare poate fi reversată dacă s-a produs o schimbare în condiţiile existente la momentul determinării valorii recuperabile. Reluarea unei ajustări pentru pierderea de valoare poate fi efectuată numai în aşa fel încât valoarea netă a activului să nu depăşească 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 iniţial prin contul de profit şi pierderi;
- prin modificarea contului de rezerve – 1062, dacă ajustările au fost recunoscute iniţial direct în acest cont.

6. PRINCIPII, POLITICI ŞI METODE CONTABILE (continuare)

f. Imobilizări financiare (continuare)

(iv) Derecunoaştere

Fondul derecunoaşte 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 tranzacţie în care sunt transferate şi cea mai mare parte din riscurile şi beneficiile legate de deţinerea activului financiar.

Derecunoaşterea activelor financiare vândute se face la data transferului dreptului de proprietate. Câştigul sau pierderea realizate la momentul derecunoaşterii se calculează în funcţie de veniturile din vânzarea activului financiar şi de costul istoric / valoarea iniţială a acestuia şi se înregistrează în Contul de profit şi pierdere.

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

g. Numerar şi echivalente de numerar şi Alte instrumente financiare

Numerarul şi echivalentele de numerar sunt evidenţiate în bilanţ la cost. Pentru întocmirea Situaţiei fluxurilor de trezorerie, numerarul şi echivalentele de numerar cuprind numerar în casierie, conturi curente la bănci şi investiţii financiare pe termen scurt constând în obligaţiuni, plasamente în depozite bancare cu maturitate iniţială mai mică de 3 luni şi titluri achiziţionate prin operaţiuni REPO.

Metoda folosită pentru scoaterea din gestiune a certificatelor de trezorerie şi obligaţiunilor este "primul intrat primul ieşit" (FIFO).

h. Provizioane pentru riscuri şi cheltuieli

Provizioanele sunt recunoscute în momentul în care Fondul are o obligaţie legală sau implicită rezultată din evenimente trecute, când pentru decontarea obligaţiei este necesară o ieşire de resurse care încorporează beneficii economice şi când poate fi făcută o estimare credibilă în ceea ce priveşte valoarea obligaţiei.

i. Beneficiile angajaţilor

În cursul normal al activităţii, Fondul face plăţi fondurilor de sănătate, pensii şi şomaj de stat în contul angajaţilor săi în conformitate cu reglementările legale în vigoare. Toţi angajaţii Fondului sunt membri ai planului de pensii al statului român. Aceste costuri sunt recunoscute în Contul de profit şi pierdere odată cu recunoaşterea salariilor.

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

j. Impozitare

Fondul înregistrează impozitul pe profit curent datorat pe baza profitului impozabil din raportările fiscale, conform legislaţiei fiscale româneşti. Cota de impozit pe profit pentru anul 2012 este de 16% (2011: 16%).

k. Recunoaşterea veniturilor

(i) Venituri din participaţii

Pentru dividendele distribuite de către societăţi listate, veniturile din dividende sunt recunoscute la data ex-dividend.

6. PRINCIPII, POLITICI ŞI METODE CONTABILE (continuare)

k. Recunoaşterea veniturilor (continuare)

Pentru dividendele distribuite de către societăţile nelistate, acestea sunt recunoscute la data la care Adunările Generale ale Acţionarilor societăţilor au hotărât distribuirea de dividende.

(ii) Veniturile din dobânzi

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

(iii) Veniturile rezultate din vânzarea titlurilor de valoare

Câştigurile şi pierderile aferente imobilizărilor financiare vândute sunt recunoscute în Contul de profit şi pierdere la data derecunoaşterii imobilizărilor financiare.

l. Acţiuni gratuite și contribuțiile în natură ale statului român

Acţiunile 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 şi completările ulterioare, costul acțiunilor primite de la statul român ca și contribuții în natură au acoperit parţial capitalul social subscris şi nevărsat de către statul român.

Acţiunile primite cu titlu gratuit rezultate din încorporarea rezervelor de către societăţile din portofoliu sunt înregistrate la valoarea nominală, la data intrării în portofoliu a respectivelor acţiuni. Aceste acţiuni sunt înregistrate în contul 1065 – Rezerve constituite din valoarea acţiunilor dobândite cu titlu gratuit.

Acţiunile gratuite sunt înregistrate în contabilitate ca imobilizări financiare la data la care sunt înregistrate la Depozitarul Central (pentru acţiunile listate) sau la Registrul Comerţului (pentru acţiunile nelistate).

m. Acţiuni proprii

Fondul recunoaşte acţiunile proprii (răscumpărarea acţiunilor proprii) la data înregistrării tranzacţiei pe piaţa pe care acţiunile se tranzacţionează (data tranzacţiei) şi sunt înregistrate la valoarea de achiziţie, incluzând comisioanele de brokeraj.

n. Dividende de distribuit

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

Conform prevederilor legislaţiei 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 înregistrează valoarea acestora ca venit în Contul de profit şi pierdere.

o. 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 achiziţiile de servicii sau în valoarea de intrare pentru achiziţiile de bunuri (stocuri sau imobilizări).

7. SURSE DE FINANŢARE

Acţiuni

La 31 decembrie 2012 capitalul social subscris a fost de 13.778.392.208 Lei, reprezentând 13.778.392.208 acţiuni cu o valoare nominală de 1 Leu/ acţiune, din care 365.612.042 acţiuni erau neplătite.

Structura acţionariatului la 31 decembrie 2012 este următoarea:

Nr crt.	Tip Acţionar	% din capitalul social subscris	% din capitalul social subscris şi vărsat	% din drepturile de vot
1	Acţionari instituţionali străini	52,200%	53,623%	54,602%
2	Persoane fizice române	27,908%	28,669%	29,192%
3	Acţionari instituţionali români	9,414%	9,671%	9,847%
4	Persoane fizice nerezidende	6,059%	6,224%	6,337%
5	Ministerul Finanţelor Publice	2,675%	0,022%	0,022%
6	Acţiuni proprii	1,744%	1,791%	0,000%
	TOTAL	**100,000%**	**100,000%**	**100,000%**

Numărul total de acţionari la 31 decembrie 2012 a fost de 9.363.

Acţiunile dădeau drept la vot în mod diferenţiat, în funcţie de deţinător şi de procentul de participare, conform prevederilor Legii 247/2005, art. 12. În cadrul Adunării Generale a Acţionarilor care a avut loc în data de 23 noiembrie 2011, acţionarii au aprobat anularea oricăror restricţii cu privire la drepturile de vot (1 acţiune 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 contribuţii ale statului român ca şi acţionar al Fondului, reprezentat de Ministerul Finanţelor Publice, care au fost înregistrate în anii anteriori ca şi capital social vărsat (în baza Legii 247/2005, cu modificările şi completările ulterioare).

În cursul anului 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. Creşterea capitalului social vărsat reflectă o reducere în capitalul social nevărsat de către statul român, datorată primirii de către Fond a 521.107 acţiuni în Hidroelectrica, ca urmare a majorării capitalului social al acestei societăţi cu valoarea terenurilor pentru care Hidroelectrica a primit titluri de proprietate.

Acţiuni proprii

În septembrie 2010 Adunarea Generală a Acţionarilor Fondului a aprobat programul de răscumparare de acţiuni proprii în proporţie de cel mult 10% din capitalul social, cu preţuri cuprinse între 0,2–1,5 Lei, program valabil până în martie 2012. Acţiunile proprii răscumparate pot fi anulate, iar capitalul social poate fi redus în urma aprobării acţionarilor. Primul program de răscumparare de acţiuni proprii început în mai 2011 a fost finalizat până la data de 30 septembrie 2011. În cadrul programului de răscumpărare 240.304.801 acţiuni, echivalentul a 1,744% 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 Acţionarilor a aprobat anularea celor 240.304.801 acţiuni proprii răscumpărate de către Fond în timpul programului de răscumparare, dar înregistrarea deciziei acţionarilor la Registrul Comerţului a fost blocată la cererea unui acţionar.

Aceeaşi Adunare Generală a Acţionarilor a aprobat a doilea program de răscumparare: subiect al disponibilăţii lichidităţilor, Administratorul Fondului a fost autorizat sa răscumpere un număr maxim de 1,1 miliarde de acţiuni în următoarele 18 luni în intervalul de preţ 0,2 - 1,5 Lei pe acţiune care vor fi anulate după finalizarea programului de răscumparare. Publicarea acestei hotărâri în Monitorul Oficial, şi, în consecinţă, începerea programului de răscumpărare au fost amânate de către un litigiu iniţiat de un acţionar.

8. INFORMAŢII PRIVIND SALARIAŢII, ADMINISTRATORII ŞI DIRECTORII

	2011	2012
Salarii şi indemnizaţii brute:		
Membrii Comitetului Reprezentanţilor	535.500	523.507
Angajaţi	151.846	52.663
Cheltuiala cu salariile şi indemnizaţiile	**687.346**	**576.170**

Notă: cheltuielile reprezentând contribuţia Fondului la bugetele asigurărilor sociale, de sănatate, şomaj şi protecţie socială nu sunt incluse în sumele de mai sus. Toate sumele prezentate mai sus sunt brute şi includ impozitele şi contribuţiile datorate de salariaţi şi membrii ai Comitetului Reprezentanţilor conform prevederilor legale.

În data de 29 septembrie 2010 administrarea şi managementul Fondului au fost preluate de Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala Bucureşti, care a fost numit Administratorul Unic şi, în conformitate cu contractul de administrare îndeplineşte şi atribuţiunile de Manager al Fondului. Activitatea Administratorului Fondului este supravegheată de Comitetul Reprezentanţilor, compus din 5 membri numiţi de acţionari.

Sumele reprezentând indemnizaţiile brute acordate membrilor Comitetului Reprezentanţilor în 2012 şi 2011 au fost acordate doar pentru calitatea de membri ai Comitetului.

Salariile brute pentru anul 2012 şi 2011 pentru angajaţi includeau în principal salariile compensatorii acordate la încetarea contractelor de muncă.

În cursul anului 2012, Fondul mai avea o singură angajată, aflată în concediu de îngrijire copil până la data de 29 august 2012, după care contractul său de muncă a fost terminat cu acordul părţilor.

La data de 31 decembrie 2012 Fondul nu mai avea niciun angajat.

9. ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO - FINANCIARI

1. Indicatori de lichiditate

	31 decembrie 2011	31 decembrie 2012
a) Indicatorul lichidităţii curente (număr de ori)		
Active curente =		
Datorii curente	13,01	36,87
b) Indicatorul lichidităţii imediate/Testul acid (număr de ori)		
Active curente – Stocuri =		
Datorii curente	13,01	36,87
c) Rata capacităţii de plată		
Casă şi conturi la bănci + Investiţii pe termen scurt =		
Datorii curente	11,69	36,68

2. Indicatori de risc

	31 decembrie 2011	31 decembrie 2012
a) Indicatorul gradului de îndatorare		
Capital împrumutat =		
Capital propriu	-	-
b) Rata solvabilităţii generale		
Active total =		
Datorii curente	264,82	563,74

Gradul de îndatorare este zero întrucât Fondul nu avea împrumuturi la 31 decembrie 2011 şi 31 decembrie 2012.

3. Indicatori de activitate

	31 decembrie 2011	31 decembrie 2012
c) Viteza de rotaţie a activelor imobilizate (număr de ori)		
Cifra de afaceri =		
Active imobilizate	0,058	0,079
d) Viteza de rotaţie a activelor totale (număr de ori)		
Cifra de afaceri =		
Total active	0,055	0,073

4. Indicatori de profitabilitate

	31 decembrie 2011	31 decembrie 2012
a) Rentabilitatea capitalului angajat (în %)		
Profitul înainte de dobânzi şi impozitul pe profit/Capitalul angajat*)	4,91%	4,79%
b) Rentabilitatea economică (în %)		
Profit net =		
Active totale	4,87%	4,77%
c) Rentabilitatea financiară (în %)		
Profit net =		
Capital propriu	4,89%	4,79%
d) Randamentul dividendului (%)		
Dividend pe acţiune =		
Preţ pe acţiune**	0,07	0,07
e) Rata de distribuire a dividendelor		
Dividend pe acţiune =		
Profit pe acţiune	0,95	0,93

* Capitalul angajat include capitalurile proprii

** Preţul de închidere la 31 decembrie 2011 şi 31 decembrie 2012

10. ALTE INFORMAŢII

a) Informaţii cu privire la prezentarea Fondului

Fondul este un organism de plasament colectiv, sub forma unei societăţi de investiţii de tip închis, înfiinţată în baza Legii 247/2005, fiind înregistrată în Bucureşti în 28 decembrie 2005. În perioada de raportare, adresa sediului social al Fondului a fost Strada Buzeşti, nr. 78-80, etaj 7, sector 1, Bucureşti.

La data înfiinţării, Fondul a fost o entitate controlată de statul Român reprezentat de Ministerul Finanţelor Publice participaţia acestuia la capitalul social al Fondului scăzând sub nivelul pragului de control, ca urmare a continuării procesului de despăgubire în baza Legii 247/2005.

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

În conformitate cu actul său constitutiv, principala activitate desfăşurată de Fond o constituie efectuarea de investiţii financiare (Cod CAEN 6430 – fonduri mutuale şi alte entităţi financiare similare).

Obiectivul investiţional al Fondului este aprecierea pe termen lung a capitalului prin investiţii făcute în principal în acţiuni sau instrumente financiare bazate pe acţiuni româneşti.

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.

Evidenţa acţiunilor şi a acţionarilor Fondului este ţinută de Depozitarul Central SA, în conformitate cu prevederile legale.

La data de 29 septembrie 2010 Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala Bucureşti, a devenit Administratorul Unic şi Managerul Fondului.

Începând cu data de 25 ianuarie 2011, Fondul Proprietatea este o societate listată pe piaţa reglementată la vedere administrată de Bursa de Valori Bucureşti în categoria I (Acţiuni) din Sectorul Titluri de Capital, având codul ISIN ROFPTAACNOR5 şi simbolul de piaţă FP.

b) Informaţii privind relaţiile Fondului cu filialele, societăţile asociate sau cu alte societăţi în care se deţin titluri de participare strategice

Detaliile privind tranzacţiile cu părţile afiliate şi natura relaţiilor cu acestea sunt prezentate în Nota 14.

10. ALTE INFORMAŢII (continuare)

c) Informaţii referitoare la impozitul pe profitul curent

	2011	2012
Profit brut	545.577.881	566.965.437
Deducere fiscală aferentă alocării profitului la rezerva legală	(1.717.482)	-
Venituri din provizioane şi ajustări de valoare - Neimpozabile	(30.514.774)	(5.639.063)
Venituri din dividende - Neimpozabile	(511.228.240)	(615.121.343)
Cheltuieli cu provizioane şi ajustări de valoare - Nedeductibile fiscal	11.705.864	49.747.870
Alte cheltuieli nedeductibile	575.716	783.022
Profit impozabil/(Pierdere fiscală) pentru anul curent	**14.398.965**	**(3.264.077)**
Pierdere fiscală de recuperat din anii precedenţi	(867.946)	-
Profit impozabil/(Pierdere fiscală) după deducerea pierderii fiscale de recuperat din anii precedenţi	**13.531.019**	**(3.264.077)**
Impozit pe profit curent (16%)	2.164.963	-
Ajustarea cheltuielii cu impozitul pe profit aferentă anului anterior	-	(23.214)
Credit fiscal extern	(412.298)	-
Impozit pe profit	**1.752.665**	**(23.214)**
Impozit pe profit declarat pentru anul curent şi plătit	2.044.577	413.706
Diferenţa de impozit pe profit de recuperat	291.912	436.920

d) Cifra de afaceri

Cifra de afaceri include veniturile totale din activitatea curentă, constând în special din venituri din dividende şi din dobânzi, dar şi venituri din investiţii financiare cedate.

e) Onorariile plătite auditorilor

Auditorul financiar al Fondului Proprietatea pentru anul 2012 este Deloitte Audit SRL. Onorariul de audit pentru auditarea situaţiilor financiare întocmite în conformitate cu reglementările contabile româneşti (Ordinul CNVM 13/2011) pentru anul 2012 (audit statutar) este de 101.329 Lei excluzând TVA, fiind înregistrat în contabilitate în perioada în care serviciile au fost furnizate (parţial în 2012 şi parţial în anul 2013).

11. SITUAŢIA PORTOFOLIULUI

Numele societăţii	% din capitalul social deţinut la 31 decembrie 2012	Cost la 31 decembrie 2012	Valoare de piaţă la 31 decembrie 2012
Societăţi listate			
Alcom SA	71,89%	471.052	2.677.470
Alro SA	10,21%	176.493.362	145.769.428
Banca Transilvania	2,93%	59.855.952	70.895.864
BRD - Group Societe Generale SA	3,64%	326.157.637	205.892.268
Comcereal Cluj SA	11,36%	913.756	1.097.534
Conpet SA	29,70%	69.313.368	92.958.315
Erste Group Bank AG	0,10%	62.263.612	42.242.729
Forsev SA	28,14%	3.780.366	6.309.952
IOR SA	2,81%	348.756	1.284.914
Mecanoenergetica SA	10,07%	256.275	136.810
Mecon SA	12,51%	484.544	78.070
Oil Terminal SA	8,45%	13.057.145	7.874.644
OMV Petrom SA	20,10%	5.714.197.261	4.876.542.833
Palace SA	15,42%	1.860.419	2.022.705
Primcom SA	75,48%	27.749.567	23.414.095
Raiffeisen Bank International AG	0,43%	153.379.278	118.905.477
Resib SA	2,87%	126.217	-
Romaero SA	20,99%	58.533.949	13.444.833
Romplumb SA	33,26%	19.249.219	-
Severnav SA	39,10%	14.014.409	350.939
Telerom Proiect SA	68,63%	236.083	53.572
Transelectrica SA	13,49%	262.614.413	125.570.240
Transgaz SA	14,98%	177.353.514	384.687.160
Transilvania Com SA	39,99%	177.010	1.582.780
Turdapan SA	44,06%	240.000	105.514
Subtotal – Societăţi listate		**7.143.127.164**	**6.123.898.146**
Societăţi nelistate			
Aeroportul Internaţional Mihail Kogălniceanu - Constanţa SA	20,00%	1.490.898	4.958.976
Aeroportul Internaţional Timişoara - Traian Vuia SA	20,00%	2.652.588	6.355.563
BAT Service SA	33,00%	656.686	-
Carbid Fox SA	7,96%	927.357	-
Carom - Broker Asigurare SA	70,00%	1.161.986	1.060.579
Celuloză şi Oţel SA	8,62%	230.675	1.031.664
Cetatea SA	20,43%	118.840	406.717
Ciocîrlia SA	1,68%	37.125	386.063
CN Administraţia Canalelor Navigabile SA	20,00%	15.194.209	15.545.519
CN Administraţia Porturilor Dunării Fluviale SA	20,00%	675.810	3.512.719
CN Administraţia Porturilor Dunării Maritime SA	20,00%	1.351.671	-
CN Administraţia Porturilor Maritime SA	19,99%	65.441.294	67.431.854
CN Aeroporturi Bucureşti SA	20,00%	131.168.263	271.999.943
Commetex SA	15,99%	193.500	216.106
Complexul Energetic Oltenia SA	21,53%	670.084.812	879.999.320
Comsig SA	69,94%	132.632	1.746.072

11. SITUAŢIA PORTOFOLIULUI (continuare)

Numele societăţii	% din capitalul social deţinut la 31 decembrie 2012	Cost la 31 decembrie 2012	Valoare de piaţă la 31 decembrie 2012
Societăţi nelistate			
E.ON Energie România SA	13,39%	45.765.358	68.439.293
E.ON Gaz Distribuţie SA	11,99%	37.470.244	143.298.950
E.ON Moldova Distribuţie SA	22,00%	131.073.011	323.999.941
Electrica Distribuţie Muntenia Nord SA	21,99%	165.221.141	274.917.361
Electrica Distribuţie Transilvania Nord SA	22,00%	113.299.904	188.996.659
Electrica Distribuţie Transilvania Sud SA	21,99%	125.918.629	202.614.681
Electrica Furnizare SA	22,00%	17.819.672	-
Electroconstrucţia Elco Cluj SA	7,61%	319.656	540.238
ENEL Distribuţie Banat SA	24,12%	141.578.929	445.453.922
ENEL Distribuţie Dobrogea SA	24,09%	114.760.053	301.442.031
ENEL Distribuţie Muntenia SA	12,00%	107.277.263	344.037.260
Enel Energie Muntenia SA	12,00%	2.833.769	37.185.260
ENEL Energie SA	12,00%	26.124.808	14.543.088
Fecne SA	12,12%	-	-
GDF Suez Energy România SA	12,00%	62.522.462	339.635.800
Gerovital Cosmetics SA	9,76%	340.996	-
Hidroelectrica SA	19,94%	3.106.503.426	2.000.999.130
Nuclearelectrica SA	9,72%	967.926.936	647.999.811
Petrotel - Lukoil SA	1,78%	2.787.316	-
Plafar SA	48,99%	3.160.329	5.211.599
Posta Română SA	25,00%	84.664.380	80.821.596
Romgaz SA	14,99%	416.301.444	1.296.310.313
Salubriserv SA	17,48%	207.601	10.917.496
Simtex SA	30,00%	3.059.858	-
Societatea Naţională a Sării SA	48,99%	76.347.715	97.955.139
Uzina Mecanică Bucureşti SA	36,60%	20.024.890	-
World Trade Center Bucureşti SA	19,90%	42.459	-
World Trade Hotel SA	19,90%	17.912	15.678
Zirom SA	100,00%	36.030.702	36.290.939
Total Societăţi nelistate		**6.700.919.209**	**8.116.277.280**
Total		**13.844.046.373**	**14.240.175.426**

Valorile de piaţă prezentate mai sus pentru activele financiare sunt valorile conform raportării VAN la data de 31 decembrie 2012. Ele sunt determinate în conformitate cu reglementările aplicabile în prezent Fondului Proprietatea (Regulamentul CNVM nr. 4/2010, modificat Regulamentul CNVM nr. 11/2012), astfel:

- pentru acţiunile listate tranzacţionate în ultimele 30 de zile: ultimul preţ de închidere al pieţei din anul 2012;
- pentru acţiunile nelistate sau acţiunile listate, dar netranzacţionate în ultimele 30 de zile: fie valoarea capitalurilor proprii conform celor mai recente situaţii financiare (proporţional cu procentul deţinut), fie valoarea determinată folosind metode de evaluare în conformitate cu Standardele Internaţionale de Evaluare (principiile valorii juste);
- acţiunile în companii aflate în insolvenţă sau reorganizare sunt evaluate fie la valoarea zero, fie la valoarea stabilită de un evaluator independen, prin utilizarea unor metode de evaluare conforme cu Standardele Internaţionale de Evaluare (conforme principiului valorii juste);
- acţiunile în companii aflate în procedură de lichidare judiciară sau în altă formă de lichidare, ca și în încetare temporară sau definitivă de activitate, sunt evaluate la valoarea zero, până la finalizarea procedurii respective.

12. CASA ŞI CONTURI LA BĂNCI

	1 ianuarie 2012	31 decembrie 2012
Depozite bancare la termen în Lei	280.800.000	303.200.000
Depozite bancare overnight în Lei	14.680.227	12.825.830
Depozite bancare overnight în valută	117	2.512
Subtotal depozite	**295.480.344**	**316.028.342**
Conturi curente în Lei	14.073	60.488
Conturi curente în Lei - plată dividende	1.864.920	1.791.607
Conturi curente în valută	33.680	3.141
Numerar în casierie	135	2.391
Subtotal conturi curente şi casă	**1.912.808**	**1.857.627**
Total	**297.393.152**	**317.885.969**

O defalcare a depozitelor bancare, în funcţie de contrapartidă, este prezentată mai jos:

Banca	1 ianuarie 2012	31 decembrie 2012
Citi Bank România	8.000.000	88.600.000
Banca Comerciala Româna SA	83.000.000	70.900.000
Raiffeisen Bank	10.000.000	51.700.000
Unicredit Ţiriac Bank	71.000.000	40.000.000
RBS Bank România SA	50.000.000	40.000.000
ING Bank NV Sucursala Bucureşti	4.950.312	17.133.624
BRD Groupe Societe Generale	68.530.032	7.694.718
TOTAL	**295.480.344**	**316.028.342**

Denumire		Valoarea depozitului		Dobândă la 31 decembrie 2012		%	Dată	
Banca	Cont	Scadenţă <60 zile	Scadenţă > 60 zile	%	Valoare	în total depozite	Constituire	Scadenţă
Depozite la termen								
Banca Comerciala Româna SA	5121	40.900.000	-	5,20%	118.156	12,94%	12-Dec-12	08-Ian-13
Banca Comerciala Româna SA	5121	5.000.000	-	5,40%	18.750	1,58%	07-Dec-12	14-Ian-13
Banca Comerciala Româna SA	5121	25.000.000	-	5,35%	81.736	7,91%	10-Dec-12	14-Ian-13
Citi Bank România	5121	15.000.000	-	4,80%	70.000	4,75%	27-Noi-12	03-Ian-13
Citi Bank România	5121	23.600.000	-	4,85%	104.922	7,47%	29-Noi-12	08-Ian-13
Citi Bank România	5121	50.000.000	-	5,25%	80.208	15,82%	21-Dec-12	25-Ian-13
ING Bank NV Sucursala Bucuresti	5121	-	12.000.000	4,50%	114.000	3,80%	17-Oct-12	08-Ian-13
Raiffeisen Bank	5121	26.700.000	-	5,45%	44.463	8,45%	21-Dec-12	01-Feb-13
Raiffeisen Bank	5121	-	25.000.000	5,25%	280.729	7,91%	16-Oct-12	03-Ian-13
RBS Bank România SA	5121	15.000.000	-	4,80%	70.000	4,75%	27-Noi-12	03-Ian-13
RBS Bank România SA	5121	25.000.000	-	4,70%	88.125	7,91%	05-Dec-12	07-Ian-13
Unicredit Ţiriac Bank	5121	-	15.000.000	5,00%	160.417	4,75%	16-Oct-12	03-Ian-13
Unicredit Ţiriac Bank	5121	25.000.000	-	6,30%	48.125	7,91%	21-Dec-12	18-Ian-13
Total depozite la termen		**251.200.000**	**52.000.000**		**1.279.631**	**95,95%**		
Depozite overnight								
ING Bank NV Sucursala Bucureşti	5121	5.131.112	-	1,30%	185	1,62%	31-Dec-12	03-Ian-13
ING Bank NV Sucursala Bucureşti	5124	2.512	-	0,02%	-	0,00%	31-Dec-12	03-Ian-13
BRD Groupe Societe Generale	5121	7.694.718	-	6,05%	1.293	2,43%	31-Dec-12	03-Ian-13
Total depozite overnight		**12.828.342**	**-**		**1.478**	**4,05%**		
Total Depozite		**264.028.342**	**52.000.000**		**1.281.109**	**100,00%**		

Toate depozitele la bănci la 31 decembrie 2012 şi 1 ianuarie 2012 aveau maturitatea iniţială mai mică sau egală cu 3 luni.

13. INVESTIŢII PE TERMEN SCURT

Investiţiile pe termen scurt includ certificate de trezorerie cu discount, având o maturitate reziduală de până la 12 luni, la sfârşitul anului 2012, şi cu o valoare nominală la maturitate de 461.970.000 Lei.

Rata de dobândă implicită calculată (în funcţie de randamentul la maturitate pentru fiecare emisiune) a variat între 5,3% şi 6,3% pe an.

Certificate de trezorerie	1 ianuarie 2012	31 decembrie 2012
Costul de achiziţie	193.434.136	448.059.009
Dobânda de încasat aferentă certificatelor de trezorerie	2.485.537	6.673.847
TOTAL	**195.919.673**	**454.732.856**

		Certificate de trezorerie		Dobândă la 31 decembrie 2012		%	Dată	
Banca intermediară	ISIN	scednţă < 60 zile	scadenţă > 60 zile	%	Valoare	în total certificate de trezorerie	Constituire	Scadenţă
Banca Comercială Româna SA	RO1213CTN015	-	24.345.149	5,35%	625.907	5,43%	12-Iul-12	09-Ian-13
BRD Groupe Societe Generale	RO1213CTN049	48.001.986	-	6,00%	40.001	10,70%	27-Dec-12	06-Feb-13
Citi Bank România	RO1213CTN0I0	-	24.983.985	6,00%	491.352	5,58%	05-Sept-12	07-Mai-13
ING Bank NV	RO1213CTN0G4	-	24.999.681	5,91%	566.470	5,58%	16-Aug-12	24-Apr-13
ING Bank NV	RO1213CTN0I0	-	49.997.822	6,11%	1.002.119	11,16%	05-Sept-12	07-Mai-13
ING Bank NV	RO1213CTN0K6	-	27.090.872	5,99%	500.013	6,05%	12-Sept-12	14-Mai-13
ING Bank NV	RO1213CTN023	-	19.171.921	5,55%	283.744	4,28%	27-Sept-12	16-Ian-13
ING Bank NV	RO1213CTN0M2	-	19.992.169	5,91%	295.631	4,46%	03-Oct-12	03-Apr-13
ING Bank NV	R01213CTN0P5	39.991.975	-	6,08%	371.405	8,93%	07-Noi-12	06-Noi-13
ING Bank NV	RO1213CTN023	32.194.510	-	5,60%	230.370	7,19%	16-Noi-12	16-Ian-13
Raiffeisen Bank	RO1213CTN056	-	25.001.450	5,39%	647.589	5,58%	12-Iul-12	13-Feb-13
Raiffeisen Bank	RO1213CTN023	-	24.379.078	5,30%	567.084	5,44%	27-Iul-12	16-Ian-13
Raiffeisen Bank	RO1213CTN023	-	21.495.308	5,75%	453.193	4,80%	22-Aug-12	16-Ian-13
Raiffeisen Bank	RO1213CTN023	-	2.666.831	5,55%	37.002	0,60%	03-Oct-12	16-Ian-13
Raiffeisen Bank	RO1213CTN023	-	5.205.732	5,55%	72.230	1,16%	03-Oct-12	16-Ian-13
Raiffeisen Bank	RO1213CTN080	-	20.003.695	5,80%	244.930	4,46%	17-Oct-12	20-Mar-13
RBS Bank România SA	RO1213CTN049	19.731.325	-	5,70%	156.206	4,40%	12-Noi-12	06-Feb-13
RBS Bank România SA	RO1213CTN0R1	18.805.520	-	6,28%	88.601	4,20%	05-Dec-12	04-Dec-13
TOTAL		**158.725.316**	**289.333.693**		**6.673.847**	**100,00%**		

14. TRANZACŢII CU PĂRŢI AFILIATE

Tranzacţiile cu părţi afiliate au fost derulate în cursul normal al activităţii Fondului.

Statul român reprezentat prin Ministerul Finanţelor Publice a controlat Fondul în cursul anului 2010, dar în cursul anului 2011 participaţia sa a scăzut sub nivelul pragului de control (la 31 decembrie 2012: 2,67% din capitalul subscris, respectiv 0,02% din capitalul vărsat).

(a) Filiale (Entităţi afiliate)

Fondul are următoarele filiale, toate înregistrate în România :

Procentul de deţinere	2011	2012
Alcom SA Timişoara	72%	72%
Carom – Broker de Asigurare SA Bucureşti	70%	70%
Comsig SA Sighişoara	70%	70%
Delfincom SA Bucureşti*	66%	-
Prestări Servicii SA Bucureşti*	71%	-
Primcom SA Bucureşti*	79%	75%
Romplumb SA Baia Mare**	51%	33%
Telerom Proiect SA Bucureşti	69%	69%
Zirom SA Giurgiu	100%	100%

*În 2012, Primcom SA, Delfincom şi Prestări Servicii, au fuzionat, cu Primcom, în calitate de societate absorbantă, iar Delfincom şi Prestări Servicii, în calitate de societăţi absorbite.
** În cursul anului 2012, participaţia Fondului în Romplumb a scăzut sub pragul de control.

Venituri din dividende

Societatea	2011	2012
Primcom SA Bucureşti	14.276.720	-
Delfincom SA Bucureşti	5.633.501	-
TOTAL	**19.910.221**	**-**

Dividende încasate

Societatea	2011	2012
Primcom SA Bucureşti	14.276.720	-
Delfincom SA Bucureşti	5.633.501	-
Carom – Broker de Asigurare SA Bucureşti	177.553	674
TOTAL	**20.087.774**	**674**

Alte venituri

Societatea	2011	2012
Carom – Broker de Asigurare SA Bucureşti	55.130	-
TOTAL	**55.130**	**-**

(b) Asociaţi (Interese de participare)

Procentul de deţinere	2011	2012
OMV Petrom SA	20%	20%

În cursul anului 2012, Fondul a înregistrat şi încasat de la OMV Petrom SA dividende în sumă de 353.125.036 Lei (2011: 201.623.005 Lei).

14. TRANZACŢII CU PĂRŢI AFILIATE (continuare)

(c) Administratorul Fondului

În cursul anului 2012, Fondul a înregistrat următoarele cheltuieli în relaţie cu Franklin Templeton Investment Management, Sucursala Bucureşti, Administratorul Fondului: comisionul pentru administrarea Fondului şi gestiunea portofoliului în sumă de 34.325.088 Lei (2011: 32.149.759 Lei), cheltuieli cu chiria în sumă de 105.276 Lei (2011: 98.569 lei) şi alte costuri operaţionale aferente în sumă de 28.188 Lei (2011: 25.364 Lei).

În anul 2012, Fondul a înregistrat, de asemenea, suma de 1.012.597 Lei (2011: 1.141.266 Lei), reprezentând cheltuieli efectuate de Administratorul Fondului în beneficiul Fondului. Aceste cheltuieli au fost în principal legate de activităţile de promovare a Fondului (relaţia cu investitorii). Refacturarea acestor cheltuieli către Fond s-a făcut în conformitate cu prevederile Contractului de administrare şi a fost supusă aprobării Comitetului Reprezentanţilor.

La 31 decembrie 2012, suma datorată Administratorului Fondului în legătură cu tranzacţiile mai sus menţionate era de 9.146.226 Lei (1 ianuarie 2012: 27.401.373 Lei).

15. VENITURI DIN DIVIDENDE

Societatea	2011	2012
OMV Petrom SA	201.623.005	353.125.036
Romgaz SA	106.010.598	140.639.003
Transgaz SA	50.768.117	52.515.091
Alro SA	13.460.900	19.375.860
Transelectrica SA	1.147.845	10.884.733
CN Aeroporturi Bucureşti SA	9.932.510	9.415.274
Conpet SA	6.984.786	6.612.533
CN Administraţia Porturilor Maritime SA	-	6.570.224
Complexul Energetic Rovinari SA	20.711	6.457.434
Raiffeisen Bank International AG	4.498.766	3.849.941
BRD - Group Societe Generale SA	2.038.853	3.559.220
Electrica Distribuţie Muntenia Nord SA	-	1.801.112
Aeroportul Internaţional Timişoara - Traian Vuia SA	1.536.108	1.687.638
Enel Distribuţie Muntenia şi Enel Energie Muntenia-divid. 2005	-	799.994
CN Administraţia Porturilor Dunării Fluviale SA	564.468	693.950
CN Administraţia Canalelor Navigabile SA	174.677	525.946
CN Administraţia Porturilor Dunării Maritime SA	193.493	200.775
Oil Terminal SA	172.289	138.868
Societatea Naţională a Sării SA	754.995	87.602
Complexul Energetic Craiova SA	7.828	27.834
Ciocîrlia SA	15.753	2.525
IOR SA	88	690
Hidroelectrica SA	52.478.623	-
ENEL Distribuţie Banat SA	20.161.712	-
Primcom SA	14.276.720	-
ENEL Distribuţie Dobrogea SA	13.529.334	-
GDF Suez Energy România SA	9.600.000	-
Delfincom SA	5.633.501	-
Erste Group Bank AG	3.338.348	-
Electrica Furnizare Transilvania Sud SA	88.801	-
Romaero SA	52.525	-
TOTAL	**519.065.354**	**618.971.283**

16. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR

Prin natura activităţii sale, Fondul este expus unor riscuri variate, care includ: riscul de piaţă, riscul de credit, riscul de lichiditate, riscul operaţional şi riscul aferent mediului economic. Managementul urmăreşte reducerea efectelor potenţial adverse asociate acestor factori de risc asupra performanţei financiare a Fondului.

După 29 septembrie 2010, Administratorul Fondului a implementat procedurile de management al riscului financiar folosite global de către Franklin Templeton Investments.

i) Riscul de piaţa

Riscul de piaţă include riscul valutar, riscul de dobândă şi riscul de preţ.

Riscul valutar

Fondul poate realiza investiţii în instrumente financiare sau poate intra în tranzacţii denominate în valută. În consecinţă. Fondul este expus riscului ca fluctuaţiile cursului de schimb valutar să aibă un efect advers asupra valorii activelor nete ale Fondului denominate în valută.

Soldurile conturilor bancare şi al creanţelor denominate în valută erau nesemnificative, în sumă de 1,276 Euro, respectiv 181.518 Euro.

Fondul consideră că moneda sa funcţională este moneda naţională (Leu).

Riscul de dobândă

Majoritatea activelor financiare ale Fondului nu sunt purtătoare de dobândă. Activele financiare purtătoare de dobândă (depozitele şi certificatele de trezorerie) sunt pe termen scurt, depozitele pe o perioadă de până la 3 luni, iar certificatele de trezorerie pe o perioadă de până la 12 luni. Prin urmare, Fondul are o expunere limitată la variaţiile ratelor de dobândă.

Riscul de preţ

Riscul de preţ este riscul ca valoarea titlurilor să fluctueze ca urmare a modificărilor intervenite pe piaţa de capital şi determinate de factori specifici unui emitent, unei industrii, unei ţări sau regiuni, sau de factori ce influenţează piaţa de capital în ansamblu. Aceasta este cea mai importantă sursă de risc şi variabilitate în ceea ce priveşte valoarea Fondului.

Acest risc a devenit semnificativ în special începând cu a doua jumătate a anului 2008, având în vedere scăderile semnificative ale cotaţiilor bursiere pentru unele titluri existente în portofoliul Fondului. În ultimii ani a fost necesar ca în anumite cazuri Fondul să înregistreze ajustări pentru pierderi de valoare a acestora, care au influenţat în mod negativ capitalurile proprii raportate. În cursul anilor 2009, 2010 şi în prima parte a anului 2011, ajustarile pentru pierderea de valoare înregistrate anterior au fost parţial reversate datorită relansării pieţei, dar în cea de-a doua parte a lui 2011 au fost înregistrate ajustări semnificative pentru pierderea de valoare pentru unele dintre activele financiare listate ale Fondului. Parte din ajustările pentru pierderea de valoare înregistrate anterior au fost reversate în 2012.

ii) Riscul de credit

Riscul de credit este riscul înregistrării de pierderi financiare de către Fond, în cazul în care cealaltă parte contractuală nu îşi îndeplineşte obligaţiile contractuale, şi este în principal aferent conturilor curente, depozitelor bancare, certificatelor de trezorerie şi dividendelor de încasat.

În cazul certificatelor de trezorerie, riscul de credit este scăzut către moderat, dat fiind faptul că emitentul acestora este statul român, prin Ministerul Finanţelor Publice.

16. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (continuare)

Disponibilităţile deţinute de Fond care nu sunt investite în societăţile din portofoliu sau în certificatele de trezorerie pot fi investite în depozite bancare pe termen scurt. După preluarea de către Administratorul Fondului, a fost stabilită o politică formală privind riscul de contrapartidă şi limitele de credit. Fondul poate plasa depozite noi doar la instituţii financiare, acolo unde instituţia sau compania mama au ratingul de credit peste investment grade (BBB- sau mai ridicat). Riscul este de asemenea dispersat şi prin plasarea disponibilităţilor băneşti în mai multe bănci. Selecţia acestor bănci a fost făcută şi limitele de expunere au fost stabilite în funcţie de ratingul de credit al acestor bănci.

iii) Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este acela ca Fondul să nu fie în măsură să-şi stingă obligaţiile ajunse la scadenţă. Abordarea Fondului în administrarea lichidităţii constă în asigurarea, pe cât posibil, de lichidităţi suficiente pentru a-şi achita obligaţiile scadente, atât în condiţii normale cât şi în condiţii de stres, fără a se produce pierderi inacceptabile sau a se aduce atingere reputaţiei Fondului.

Paticipaţiile Fondului includ şi valori mobiliare nelistate, care nu sunt tranzacţionate pe o piaţă reglementată şi care, în general, pot fi considerate nelichide. Ca urmare, Fondul ar putea să nu fie în masură să lichideze rapid unele dintre investiţiile sale în aceste instrumente, în scopul de a îndeplini cerinţele de lichiditate, sau de a răspunde unor evenimente specifice, cum ar fi scăderea bonităţii anumitor emitenţi.

Valorile mobiliare deţinute de Fond sunt listate la Bursa de Valori Bucureşti sau Bursa de Valori Viena. Cu toate acestea, nu toate valorile mobiliare listate la Bursa de Valori Bucureşti sunt considerate lichide datorită volumelor de tranzacţionare insuficiente.

Fondul aplică un management prudent al riscului de lichiditate păstrând astfel suficiente active lichide pentru a acoperi datoriile curente.

iv) Riscurile operaţionale

Riscul operaţional reprezintă riscul înregistrării de pierderi directe sau indirecte rezultând dintr-o gamă largă de factori asociaţi proceselor, personalului, tehnologiei şi infrastructurii Fondului, precum şi din factori externi, alţii decât riscurile de credit, de piaţă şi de lichiditate cum ar fi cei proveniţi din cerinţele legale şi de reglementare şi din standarde general acceptate de politici corporatiste. Riscul operaţional rezultă din toate operaţiunile derulate de către Fond.

Obiectivul Fondului este de a administra riscul operaţional astfel încât să existe un echilibru între măsurile luate pentru evitarea producerii de pierderi financiare şi pagube aduse reputaţiei Fondului, şi eficienţa din punctul de vedere al costurilor, evitând implementarea de proceduri de control care să restricţioneze iniţiativa.

v) Mediul economic

Criza globală de credit şi de lichiditate a determinat, printre altele, un nivel scăzut şi accesarea dificilă a fondurilor de pe pieţele de capital şi din sectorul bancar din România.

Temerile că deteriorarea condiţiilor financiare în Europa ar putea contribui la diminuarea încrederii investitorilor au determinat realizarea unor eforturi comune din partea guvernelor şi băncilor centrale de adoptare a unor măsuri speciale în cursul anului 2012. Aceste eforturi au contribuit la restaurarea, într-o oarecare măsură, a încrederii în piaţă şi la revenirea pieţei la condiţii mai funcţionale. Cu toate acestea, este de aşteptat ca instabilitatea în plan politic şi economic din pieţele emergente să continue, iar aceasta să influenţeze valoarea societăţilor din portofoliu, starea economică a României şi valoarea acţiunilor Fondului.

ACTIVE ŞI DATORII CONTINGENTE

La 31 decembrie 2012 Fondul era implicat în diverse litigii, fie în calitate de reclamant fie în calitate de pârât. Fondul a prezentat în situaţiile financiare doar litigiile care ar putea avea un impact semnificativ asupra poziţiei financiare sau profitabilităţii acestuia. Cele mai importante litigii au fost următoarele:

1 În cursul anului 2012 pe rolul instanţelor exista un litigiu care implica Fondul şi Nuclearelectrica.

În acest dosar, Fondul a chemat în judecată Nuclearelectrica şi Ministerul Economiei şi Comerţului (în prezent Ministerul Economiei Comerţului şi Mediului de Afaceri) şi a solicitat instanţei să înregistreze în registrul acţionarilor Nuclearelectrica transferul unui număr de 20.077.953 acţiuni din portofoliul Ministerului Economiei şi Comerţului în portofoliul Fondului pentru a actualiza participaţia iniţială a Fondului la capitalul social al Nuclearelectrica luând în considerare majorările care au avut loc între data de 1 februarie 2006 şi data de 13 noiembrie 2007. Litigiul a fost soluţionat în primă fază de către Tribunalul Bucureşti, instanţa respingând cererea Fondului. Fondul a formulat apel. Curtea de Apel Bucureşti a respins apelul Fondului. Fondul a formulat recurs, solicitând Înaltei Curţi de casaţie şi Justiţie să dea o hotărâre definitivă şi irevocabilă. În data de 1 noiembrie 2012, Înalta Curte de Casaţie şi Justiţie s-a pronunţat irevocabil în defavoarea Fondului şi a decis că Fondul nu are dreptul de a primi un număr suplimentar de acţiuni emise de Nuclearelectrica.

În august 2011, din motive de siguranţă, având în vedere faptul că hotărârea pronunţată de către prima instanţă în acest dosar era executorie, Fondul a blocat un număr de 340.796.918 acţiuni, în valoare de 340.796.918 Lei, valoare determinată conform raportului de evaluare întocmit în octombrie 2007 de către un evaluator independent (Finevex S.R.L. Constanţa) pentru acţiunile prezumate a fi deţinute de către Fond la Nuclearelectrica. Fondul consideră că în fapt Ministerul Finanţelor Publice nu a contribuit cu această sumă la capitalul social al Fondului. Ca urmare a deciziei irevocabile pronunţată de Înalta Curte de Casaţie şi Justiţie Fondul va propune acţionarilor măsuri în scopul rezolvării problemei capitalului social nevărsat.

La data de 31 decembrie 2012 Fondul deţinea o participaţie de 9,72% din capitalul social al Nuclearelectrica, înregistrată la Registrul Comerţului.

2 Câţiva acţionari minoritari ai Fondului (acţionând individual) au iniţiat o serie de litigii împotriva Fondului având diferite obiecte, inclusiv cu privire la anularea anumitor hotărâri ale Adunării Generale a Acţionarilor (“AGA”) sau blocarea înregistrării unor hotărâri la Registrul Comerţului. În prezent, aceste litigii sunt în diferite etape procesuale ale sistemului judiciar românesc, iar informaţiile noi sunt frecvent raportate de management prin sistemul de informare al Bursei de Valori.

Într-unul dintre aceste litigii, în data de 10 octombrie 2012, Curtea de Apel Bucureşti a respins recursul Fondului şi a menţinut decizia Tribunalului Bucureşti de a admite în parte, cererea de anulare a unor hotărâri ale AGA din data de 6 septembrie 2010, referitoare (inter alia) la aprobare unui nou Act Constitutiv şi la prima numire a FTIML în calitate de administrator al Fondului. Această decizie este acum irevocabilă. Bazându-se pe opiniile juridice primite, management precizează că:

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

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

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

17. ACTIVE ŞI DATORII CONTINGENTE (continuare)

Alte contingenţe ale Fondului includ următoarele:

1 Fondul trebuie să încaseze următoarele sume de la statul român:

- suma rezultată din tranzacţionarea prin bursele din România sau străinătate a primelor 3% din acţiunile Romtelecom SA;
- 20% din sumele rezultate din privatizarea Romtelecom SA;
- 9,9% din sumele rezultate din privatizarea C.E.C. SA.

Aceste sume ar trebui înregistrate ca şi plăţi aferente capitalului social neplătit sau ca şi majorări ale capitalului social din partea statului român, după colectare, cu aprobarea acţionarilor, conform legilaţiei în vigoare.

2 Creanţe aferente World Trade Center Bucureşti SA:

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

Până la data de 31 decembrie 2012, Fondul a recuperat de la World Trade Center Bucureşti SA 510.131 USD, 148.701 EUR şi 8.724.888 Lei.

S-a iniţiat procedura de insolvenţă pentru World Trade Center SA, următorul termen de judecată fiind stabilit pentru 26 iunie 2013. Având în vedere caracterul nesigur al recuperării creanţelor World Trade Center Bucureşti SA, acestea au fost recunoscute în situaţiile financiare ale Fondului pe măsura încasării lor.

17. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANŢULUI

Actul adiţional nr. 2 la Contractul de Administrare

În data de 23 ianuarie 2013 CNVM a anunţat emiterea deciziei nr 48/22.01.2013 conform căreia respinge avizarea actului aditional nr. 2 la Contractual de Administrare (“Contract de administrare”) aprobat de către acţionari în data de 4 aprilie 2012.

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

Pentru Distribuţii Suplimentare acordate înainte de 31 Decembrie 2012	1,5% din Distribuţia Suplimentară
Pentru Distribuţii Suplimentare acordate în anul calendaristic 2013	1,5% din Distribuţia Suplimentară
Pentru Distribuţii Suplimentare acordate după anul calendaristic 2013 şi înainte de încetarea Contractului de Administrare	1,0% din Distribuţia Suplimentară

18. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANŢULUI (continuare)

Conform Regulamentului CNVM nr. 4/2010 orice modificare a Contractului de Administrare trebuie supusă avizării CNVM, şi ca urmare în aprilie 2012, Fondul a solicitat avizarea CNVM. După 9 luni, CNVM a prezentat decizia, cu următoarele argumentări:

- Structura onorariului (onorariu fix, onorariu pe bază de performanţă) prezentat în oferta finală depusă de către FTIML în cadrul licitaţiei internaţionale privind desemnarea societăţii de administrare a Fondului ar trebui păstrată ulterior numirii sale;
- Onorariul de administrare prevăzut în Actul adiţional nr.2 la Contractul de administrare nu a fost stabilit în conformitate cu prevederile Regulamentului de organizare a licitaţiei internationale pentru desemnarea societăţii de administrare;
- Acordarea de distribuţii suplimentare sub formă de dividend special nu respectă obiectivele asumate de FTIML în cadrul licitaţiei Internaţionale privind desemnarea societăţii de administrare a Fondului.

Având în vedere faptul că Contractul de administrare şi actele adiţionale ulterioare sunt aprobate de către acţionarii Fondului şi încheiate între Fond şi Administratorul Fondului, acesta din urmă va lua în considerare cu atenţie măsuri suplimentare care ar putea fi adecvate şi va informa investitorii cu privire la evoluţiile semnificative ulterioare.

S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.
DATE INFORMATIVE
LA 31 DECEMBRIE 2012
SITUAŢIA COD 30

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

Date informative

I. Date privind rezultatul înregistrat	Nr. Rd.	Nr. Unitati 1	Sume (lei) 2
A	B	1	2
Unităţi care au înregistrat profit	01	1	566.988.651
Unităţi care au înregistrat pierdere	02	-	-

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

III. Numărul mediu de salariati	Nr. rd.	31.12.2011	31.12.2012
A	B	1	2
Număr mediu de salariaţi	23	1	-

IV. Plăţi de dobânzi, dividende şi redevenţe	Nr. rd.	Sume
A	B	1
Venituri brute din dividende plătite de persoanele juridice române către persoane nerezidente, din care:	32	296.098.239
- impozitul datorat la bugetul de stat	33	37.305.702

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

VIII. Alte informaţii	Nr. rd.	31.12.2011	31.12.2012
A	B	1	2
Imobilizări financiare, în sume brute (rd. 52 + 61), din care:	**51**	**14.014.664.175**	**13.844.046.373**
Acţiuni deţinute la entităţile afiliate, interese de participare, alte titluri imobilizate şi obligaţiuni, în sume brute (rd. 53 la 60), din care:	**52**	**14.014.664.175**	**13.844.046.373**
- acţiuni cotate emise de rezidenţi	**53**	6.946.676.557	6.927.484.275
- acţiuni necotate emise de rezidenţi	**54**	6.680.348.420	6.700.919.209
- acţiuni şi părţi sociale emise de nerezidenţi	**59**	387.639.198	215.642.889
Creanţe comerciale, avansuri acordate furnizorilor şi alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 4092 + 411 + 413 + 418), din care:	**64**	**2.797**	**1.979**
Creanţe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale şi bugetul statului (ct. 431 + 437 + 4382 + 441 + 4424 + 4428 + 444 + 445 + 446 + 447 + 4482), (rd. 68 la 72), din care:	**67**	**330.217**	**673.274**
-creanţe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale (ct. 431 + 437 + 4382)	**68**	38.305	38.305
- creanţe fiscale în legătură cu bugetul statului (ct. 441 + 4424 + 4428 + 444 + 446)	**69**	291.912	634.964
-alte creanţe în legătură cu bugetul statului (ct.4482)	**72**	-	5
Alte creanţe (ct. 452 + 456 + 4582 + 461 + 471 + 473), din care:	**74**	**65.353.717**	**54.516.316**
-decontări privind interesele de participare, decontări cu Acţionarii/asociaţii privind capitalul, decontări din operaţii în participaţie (ct. 452 + 456 + 4582)	**75**	10.001.304	4.790.234
-alte creanţe în legătură cu persoanele fizice şi persoanele juridice, altele decât creanţele în legătură cu instituţiile publice (instituţiile statului), (din ct. 461 + din ct. 471 + din ct. 473)	**76**	55.352.413	49.726.082
Dobânzi de încasat (ct. 5187), din care :	**77**	876.457	1.281.109
- de la nerezidenţi	**78**	-	-
Investiţii pe termen scurt, în sume brute (ct. 501 + 503+ 505 + 506 + 507+ din ct.508) (rd. 80 la 88), din care:	**79**	**195.919.673**	**454.732.856**
- obligaţiuni emise de rezidenţi	**83**	195.919.673	454.732.856
Casa în lei şi în valută (rd. 91 + 92), din care:	**90**	**135**	**2.391**
- în lei (ct. 5311)	**91**	135	2.391
Conturi curente la bănci în lei şi în valută (rd. 94 + 96), din care:	**93**	**297.393.017**	**317.883.578**
- în lei (ct. 5121)	**94**	297.359.220	317.877.925
- în valută (ct. 5124)	**96**	33.797	5.653
Datorii(rd.102+105+108+111+114+117+120 +123+126+128+131+132+135+137+138+143 +144+145+150), din care:	**101**	**42.206.773**	**21.064.178**

VIII. Alte informaţii (continuare)	Nr. rd.	31.12.2011	31.12.2012
A	B	1	2
Datorii comerciale, avansuri primite de la clienţi şi alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 401 + 403 + 404 + 405 + 408 + 419), din care:	**136**	**27.590.485**	**10.295.208**
- datorii comerciale externe, avansuri primite de la clienţi externi şi alte conturi asimilate, în sume brute (din ct. 401 + din ct. 403 + din ct. 404 + din ct. 405 + din ct. 408 + din ct. 419)	**137**	-	222.588
Datorii în legătură cu personalul şi conturi asimilate (ct. 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281)	**138**	-	31.750
Datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale şi bugetul statului (ct. 431 + 437 + 4381 + 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 + 4481), rd (140 la 143), din care:	**139**	**2.377.794**	**1.255.500**
- datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale(ct. 431 + 437 + 4381)	**140**	18.968	18.968
- datorii fiscale în legătură cu bugetul statului (ct. 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446)	**141**	2.358.826	1.236.532
Alte datorii (ct. 452 + 456 + 457 + 4581 + 462 + 472 + 473 + 269 + 509), din care:	**146**	**12.238.494**	**9.481.720**
- decontări privind interesele de participare, decontări cu acţionarii/asociaţii privind capitalul, decontări din operaţii în participaţie (ct. 452 + 456 + 457 + 4581)	**147**	12.238.494	9.481.720
Capital subscris vărsat (ct. 1012) (rd. 153 la 156), din care:	**152**	**13.407.569.096**	**13.412.780.166**
- acţiuni cotate	**153**	13.407.569.096	13.412.780.166
Capital social varsat (ct.1012) (rd.158 + 161 la 164)	**157**	**13.407.569.096**	**13.412.780.166**
-detinut de institutii publice, din care:	**158**	**2.113.769**	**3.007.909**
-instituţii publice de subordonare centrală	**159**	2.113.769	3.007.909
-deţinut de societăţi comerciale cu capital privat	**162**	6.947.003.555	8.422.125.647
-deţinut de persoane fizice	**163**	6.098.879.574	4.680.015.035
-deţinut de alte entităţi	**164**	359.572.198	307.631.575
Brevete şi licenţe (din ct. 205)	**165**	**5.139**	**5.139**

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

Întocmit,

Grzegorz Maciej Konieczny
Reprezentant Legal

Mihaela Moleavin
Manager raportare financiară

S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.
SITUATIA ACTIVELOR IMOBILIZATE
LA 31 DECEMBRIE 2012
SITUAŢIA COD 40

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

Situaţia activelor imobilizate

Elemente de imobilizări	Nr. Rd.	Valori Brute				
		Sold Iniţial	Creşteri	Reduceri		Sold final (col.5 = 1+2-3)
				Total	Din care: dezmembrări şi casări	
A	B	1	2	3	4	5
Imobilizări necorporale						
Alte imobilizări - licenţe	**02**	5.139	-	-	-	5.139
Avansuri si imobilizari necorporale in curs	**03**	-	323.413	-	-	323.413
Total (rd. 01 la 03)	**04**	**5.139**	**323.413**	**-**	**-**	**328.552**
Imobilizări corporale						
Instalaţii tehnice şi maşini	**07**	6.608	-	-	-	6.608
Total (rd. 05 la 09)	**10**	**6.608**	**-**	**-**	**-**	**6.608**
Imobilizări financiare	**11**	**14.014.664.175**	**24.437.617**	**195.055.419**	**-**	**13.844.046.373**
Total active imobilizate (rd. 4+ 10 +11)	**12**	**14.014.675.922**	**24.761.030**	**195.055.419**	**-**	**13.844.381.533**

Situaţia amortizării activelor imobilizate

Elemente de imobilizari	Nr. Rd	Sold iniţial	Amortizare în cursul anului	Amortizare aferentă imobilizărilor scoase din evidenţă	Amortizare la sfârşitul anului (col.9 = 6+7-8)
A	B	6	7	8	9
Imobilizări necorporale					
Alte imobilizări - licenţe	**14**	5.139	-	-	5.139
Total (rd.13+14)	**15**	**5.139**	**-**	**-**	**5.139**
Imobilizări corporale					
Instalaţii tehnice şi maşini	**18**	6.608	-	-	6.608
Total (rd.16 la 19)	**20**	**6.608**	**-**	**-**	**6.608**
Total amortizări (rd. 15+20)	**21**	**11.747**	**-**	**-**	**11.747**

Situaţia ajustărilor pentru depreciere

Elemente de imobilizări	Nr. Rd.	Sold iniţial	Ajustări constituite în cursul anului	Ajustări reluate la venituri	Sold final (col.13=10+11-12)
A	B	10	11	12	13
Imobilizări financiare	**32**	3.386.786.095	1.774.904.998	2.415.386.180	2.746.304.913
Total ajustări pentru depreciere (rd.25+31+32)	**33**	**3.386.786.095**	**1.774.904.998**	**2.415.386.180**	**2.746.304.913**

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

Întocmit,

Grzegorz Maciej Konieczny
Reprezentant Legal

Mihaela Moleavin
Manager raportare financiară

Anexa 2

SITUAŢIA ACTIVELOR ŞI OBLIGAŢIILOR LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2012, ÎNTOCMITĂ ÎN CONFORMITATE CU REGULAMENTUL CNVM NR. 4/2010 (ANEXA NR.4)

	Denumire element	31 decembrie 2011				31 decembrie 2012				Diferenţe
		% 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**	**100,2527%**	**100,0000%**		**15.017.064.409,30**	**495.280.517,12**
1	**Valori mobiliare şi instrumente ale pieţei monetare, din care:**	33,3346%	33,2051%		4.821.970.639,06	40,8826%	40,7796%		6.123.898.146,23	1.301.927.507,17
1.1.	valori mobiliare şi instrumente ale pieţei monetare admise sau tranzacţionate pe o piaţă reglementată din România, din care:	32,1860%	32,0609%	-	4.655.820.846,69	39,8068%	39,7065%	-	5.962.749.939,79	1.306.929.093,10
	1.1.1 acţiuni cotate tranzacţionate în ultimele 30 zile	*32,0562%*	*31,9317%*	-	*4.637.045.277,22*	*39,5731%*	*39,4733%*	-	*5.927.734.779,24*	*1.290.689.502,02*
	1.1.2 acţiuni cotate dar netranzacţionate în ultimele 30 de zile	*0,1298%*	*0,1293%*	-	*18.775.569,47*	*0,2337%*	*0,2332%*	-	*35.015.160,55*	*16.239.591,08*
1.2.	valori mobiliare şi instrumente ale pieţei monetare admise sau tranzacţionate pe o piaţă reglementată dintr-un stat membru, din care:	1,1486%	1,1441%	EUR 38.463.298,34	166.149.792,37	1,0758%	1,0731%	EUR 36.387.261,12	161.148.206,44	(5.001.585,93)
	1.2.1 acţiuni cotate tranzacţionate în ultimele 30 zile	1,1486%	1,1441%	*EUR 38.463.298,34*	166.149.792,37	*1,0758%*	*1,0731%*	*EUR 36.387.261,12*	*161.148.206,44*	*(5.001.585,93)*
	1.2.2 acţiuni cotate dar netranzacţionate în ultimele 30 de zile	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.3.	valori mobiliare şi instrumente ale pieţei monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o altă piaţă reglementată dintr-un stat nemembru, care operează în mod regulat şi este recunoscută şi deschisă publicului, aprobată de Comisia Naţională a Valorilor Mobiliare (C.N.V.M.)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2	Valori mobiliare nou-emise	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3	Alte valori mobiliare şi instrumente ale pieţei monetare menţionate la art. 187 lit. a) din Regulamentul nr. 15/2004, din care:	63,2585%	63,0128%	-	9.150.586.029,52	54,1836%	54,0470%	-	8.116.277.279,82	(1.034.308.749,70)
	- acţiuni neadmise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată	*63,2585%*	*63,0128%*	-	*9.150.586.029,52*	*54,1836%*	*54,0470%*	-	*8.116.277.279,82*	*(1.034.308.749,70)*
4	Depozite bancare, din care:	2,0487%	2,0408%	-	296.356.800,71	2,1183%	2,1130%	-	317.309.451,54	20.952.650,83
4.1.	*depozite bancare constituite la instituţii de credit din România*	*2,0487%*	*2,0408%*	-	*296.356.800,71*	*2,1183%*	*2,1130%*	-	*317.309.451,54*	*20.952.650,83*
4.2.	*depozite bancare constituite la instituţii de credit dintr-un stat membru*	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.3.	*depozite bancare constituite la instituţii de credit dintr-un stat nemembru*	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5	Instrumente financiare derivate tranzacţionate pe o piaţă reglementată:	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6	Conturi curente şi numerar, din care:	0,0132%	0,0132%		1.912.807,55	0,0124%	0,0124%		1.857.627,12	(55.180,43)
	- în lei	*0,0130%*	*0,0129%*	-	*1.879.010,52*	*0,0124%*	*0,0123%*	-	*1.851.973,75*	*(27.036,77)*
	- în euro	*0,0002%*	*0,0002%*	*EUR 7.823,93*	*33.797,03*	*0,0000%*	*0,0000%*	*EUR 1.276,53*	*5.653,37*	*(28.143,66)*
7	Instrumente ale pieţei monetare, altele decât cele tranzacţionate pe o piaţă reglementată, conform art. 101 alin. (1) lit. g) din Legea nr. 297/2004 privind piaţa de capital, cu modificările şi completările ulterioare, din care:	1,3544%	1,3491%	-	195.919.672,51	3,0358%	3,0281%	-	454.732.856,81	258.813.184,30
	- certificate de trezorerie cu discount, cu maturităţi iniţiale mai mici de 1 an	*1,3544%*	*1,3491%*	-	*195.919.672,51*	*3,0358%*	*3,0281%*	-	*454.732.856,81*	*258.813.184,30*
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	0,0200%	0,0199%	-	2.989.047,78	(52.048.895,05)
	- dividende nete de încasat de la societăti din România	*0,3628%*	*0,3614%*	-	*52.479.297,52*	*0,0053%*	*0,0053%*	-	*799.994,00*	*(51.679.303,52)*
	- impozit dividende de recuperat de la autorităţille fiscale din Austria	*0,0119%*	*0,0119%*	*EUR 399.879,07*	*1.727.357,62*	*0,0054%*	*0,0054%*	*EUR 181.517,91*	*803.888,37*	*(923.469,25)*
	- impozit pe dividende de recuperat de la Bugetul de Stat	*0,0000%*	*0,0000%*	-	-	*0,0013%*	*0,0013%*	-	*198.044,00*	*198.044,00*
	- impozit pe profit de recuperat de la Bugetul de Stat	*0,0020%*	*0,0020%*	-	*291.912,00*	*0,0029%*	*0,0029%*	-	*436.920,00*	*145.008,00*
	- creanţe din penalităţi de întârziere la plată	*0,0033%*	*0,0032%*	-	*470.403,53*	*0,0024%*	*0,0024%*	-	*360.106,88*	*(110.296,65)*
	- alte creanţe	*0,0003%*	*0,0003%*	-	*40.559,85*	*0,0003%*	*0,0003%*	-	*39.482,51*	*(1.077,34)*
	- avansuri imobilizari corporale	*0,0000%*	*0,0000%*	-	-	*0,0022%*	*0,0022%*	-	*323.413,45*	*323.413,45*
	- cheltuieli înregistrate în avans	*0,0002%*	*0,0002%*	-	*28.412,31*	*0,0002%*	*0,0002%*	-	*27.198,57*	*(1.213,74)*
										-
II.	**Total obligaţii**	**0,3899%**	**0,3884%**		**56.404.599,90**	**0,2528%**	**0,2521%**		**37.862.403,66**	**(18.542.196,24)**
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate societăţii de administrare a investiţiilor (S.A.I.)	0,1879%	0,1872%	-	27.179.316,02	0,0592%	0,0590%	-	8.862.463,06	(18.316.852,96)
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0,0009%	0,0009%	-	126.531,42	0,0010%	0,0010%	-	144.251,80	17.720,38
3	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4	Cheltuieli cu comisioanele de rulaj şi alte servicii bancare	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5	Cheltuieli cu dobânzile	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6	Cheltuieli de emisiune	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate C.N.V.M.	0,0083%	0,0083%	-	1.200.075,00	0,0082%	0,0082%	-	1.230.482,00	30.407,00
9	Alte obligaţii, din care:	0,1929%	0,1921%	-	27.898.677,46	0,1844%	0,1840%	-	27.625.206,80	(273.470,66)
	- dividende de plată	*0,0846%*	*0,0843%*	-	*12.238.494,26*	*0,0633%*	*0,0631%*	-	*9.481.720,07*	*(2.756.774,19)*
	- impozit pe dividende	*0,0078%*	*0,0078%*	-	*1.134.221,99*	*0,0000%*	*0,0000%*	-	-	*(1.134.221,99)*
	- provizioane pentru riscuri şi cheltuieli	*0,0982%*	*0,0978%*	-	*14.197.829,40*	*0,1121%*	*0,1119%*	-	*16.798.225,40*	*2.600.396,00*
	- salarii şi contribuţii salariale	*0,0002%*	*0,0002%*	-	*25.018,00*	*0,0004%*	*0,0004%*	-	*56.768,00*	*31.750,00*
	- alte obligaţii, din care:	*0,0021%*	*0,0021%*	-	*303.113,81*	*0,0086%*	*0,0086%*	-	*1.288.493,33*	985.379,52
	- în lei	*0,0021%*	*0,0021%*	-	*303.113,81*	*0,0071%*	*0,0071%*	-	*1.065.905,54*	*762.791,73*
	- în euro	*0,0000%*	*0,0000%*	-	*0,00*	*0,0015%*	*0,0015%*	*EUR 50.260,30*	*222.587,79*	*222.587,79*
III.	**Valoarea activului net (I - II)**	**100,0000%**	**99,6116%**		**14.465.379.292,28**	**100,0000%**	**99,7479%**		**14.979.202.005,64**	**513.822.713,36**

Situaţia valorii unitare a activului net

Denumire element	31 decembrie 2012	31 Decembrie 2011	Diferenţe
Valoare activ net	14.979.202.005,64	14.465.379.292,28	513.822.713,36
Număr acţiuni în circulaţie	13.172.475.365	13.407.569.096	(235.093.731)
Valoarea unitară a activului net	1,1371	1,0788	0,0583

Situaţia detaliată a investiţiilor la data de 31 decembrie 2012

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

1.1 acţiuni cotate tranzacţionate în ultimele 30 zile

Emitent	Simbol	Data ultimei şedinţe în care s-a tranzacţionat	Nr. acţiuni deţinute	Valoare nominală	Valoare acţiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al Fondului Proprietatea	Pondere în activul net al Fondului Proprietatea	Metoda de evaluare
Alcom S.A.	ALCQ	11-dec.-2012	89.249	2,5	30,0000	2.677.470,00	71,89%	0,0178%	0,0179%	preţ de închidere
Alro Slatina S.A.	ALR	28-dec.-2012	72.884.714	0,5	2,0000	145.769.428,00	10,21%	0,9707%	0,9731%	preţ de închidere
Conpet S.A.	COTE	28-dec.-2012	2.571.461	3,3	36,1500	92.958.315,15	29,70%	0,6190%	0,6206%	preţ de închidere
IOR S.A.	IORB	28-dec.-2012	2.622.273	0,1	0,4900	1.284.913,77	2,81%	0,0086%	0,0086%	preţ de închidere
Mecanoenergetica S.A.	MEGU	18-dec.-2012	1.620.975	0,3	0,0844	136.810,29	10,07%	0,0009%	0,0009%	preţ de închidere
Oil Terminal S.A.	OIL	28-dec.-2012	49.216.526	0,1	0,1600	7.874.644,16	8,45%	0,0524%	0,0526%	preţ de închidere
Romaero S.A.	RORX	4-dec.-2012	1.311.691	2,5	10,2500	13.444.832,75	20,99%	0,0895%	0,0898%	preţ de închidere
OMV Petrom S.A.	SNP	28-dec.-2012	11.391.130.186	0,1	0,4281	4.876.542.832,63	20,10%	32,4733%	32,5554%	preţ de închidere
Transelectrica S.A.	TEL	28-dec.-2012	9.895.212	10	12,6900	125.570.240,28	13,49%	0,8362%	0,8383%	preţ de închidere
Transgaz S.A.	TGN	28-dec.-2012	1.764.620	10	218,0000	384.687.160,00	14,98%	2,5617%	2,5681%	preţ de închidere
BRD-Groupe Societe Generale S.A.	BRD	28-dec.-2012	25.387.456	1	8,1100	205.892.268,16	3,64%	1,3711%	1,3745%	preţ de închidere
Banca Transilvania S.A.	TLV	28-dec.-2012	55.823.515	1	1,2700	70.895.864,05	2,93%	0,4721%	0,4733%	preţ de închidere
Total						**5.927.734.779,24**		**39,4733%**	**39,5731%**	

1.2 acţiuni cotate dar netranzacţionate în ultimele 30 de zile

Emitent	Simbol	Data ultimei şedinţe în care s-a tranzacţionat	Nr. acţiuni deţinute	Valoare nominală	Valoare acţiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al Fondului Proprietatea	Pondere în activul net al Fondului Proprietatea	Metoda de evaluare
Comcereal Cluj S.A.	COCL	6-aug.-2010	256.116	2,5	4,2853	1.097.533,89	11,36%	0,0073%	0,0073%	Capitaluri proprii / acţiune
Forsev S.A.	FORS	26-nov.-2009	954.376	2,5	6,6116	6.309.952,36	28,14%	0,0420%	0,0421%	Capitaluri proprii / acţiune
Mecon S.A.	MECP	23-oct.-2012	60.054	11,6	1,3000	78.070,20	12,51%	0,0005%	0,0005%	Valoarea justă/acţiune: ultimul preţ de tranzacţionare
Palace S.A.	PACY	19-oct.-2012	5.832.482	0,1	0,3468	2.022.704,76	15,42%	0,0135%	0,0135%	Capitaluri proprii / acţiune
Primcom S.A.	PRIB	29-nov.-2012	1.561.981	2,5	14,9900	23.414.095,19	75,48%	0,1559%	0,1563%	Valoarea justă/acţiune: ultimul preţ de tranzacţionare
Resib S.A.	RESI	3-iun.-2004	894.600	0,10	0,0000	0,00	2,87%	0,0000%	0,0000%	Evaluată la zero (capital propriu negativ)
Romplumb S.A.	ROMR	5-oct.-2001	1.595.520	2,5	0,0000	0,00	33,26%	0,0000%	0,0000%	Evaluată la zero (societate în stare de insolvenţă)
Severnav S.A.	SEVE	17-iul.-2012	1.971.566	2,5	0,1780	350.938,75	39,10%	0,0023%	0,0023%	Valoarea justă/acţiune: ultimul preţ de tranzacţionare
Telerom Proiect INPPT S.A.	TEBV	27-sep.-2012	673.862	0,11	0,0795	53.572,03	68,63%	0,0004%	0,0004%	Capitaluri proprii / acţiune
Transilvania-Com S.A.	TRVC	15-aug.-2007	77.234	2,5	20,4933	1.582.779,53	39,99%	0,0105%	0,0106%	Capitaluri proprii / acţiune
Turdapan S.A.	TUSB	29-dec.-2010	155.855	2,5	0,6770	105.513,84	44,06%	0,0007%	0,0007%	Capitaluri proprii / acţiune
Total						**35.015.160,55**		**0,2332%**	**0,2337%**	

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

Emitent	Simbol	Data ultimei şedinţe în care s-a tranzacţionat	Nr. Acţiuni deţinute	Valoare nominală*	Valoare acţiune	Valoare totală in Euro	Valoare totală in LEI	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al Fondului Proprietatea	Pondere în activul net al Fondului Proprietatea	Metoda de evaluare
ERSTE GROUP BANK AG	EBS	28-dec.-2012	397.020	EUR 32,8130	EUR 24,0250	9.538.405,50	42.242.729,49	0,10%	0,2813%	0,2820%	preţ de închidere
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	RBI	28-dec.-2012	853.564	EUR 52,5680	EUR 31,4550	26.848.855,62	118.905.476,95	0,43%	0,7918%	0,7938%	preţ de închidere
Total						**36,387,261.12**	**161.148.206,44**		**1,0731%**	**1,0758%**	

* = capitaluri proprii / acţiune la 31 decembrie 2012

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

Emitent	Nr. Acţiuni deţinute	Data achiziţiei *	Preţ de achiziţie (preţ achiziţie total acţiuni)	Valoare acţiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al Fondului Proprietatea	Pondere în activul net al Fondului Proprietatea	Stare firmă	Metoda de evaluare
Aeroportul Internaţional Mihail Kogălniceanu - Constanţa S.A.	23.159	19-iul.-2005	1.490.898	214,1274	4.958.976,46	20,00%	0,0330%	0,0331%	Societate nelistată, în stare de funcţionare	Capitaluri proprii / acţiune
Aeroportul Internaţional Timişoara - Traian Vuia S.A.	32.016	19-iul.-2005	2.652.588	198,5121	6.355.563,39	20,00%	0,0423%	0,0424%	Societate nelistată, în stare de funcţionare	Valoarea justă/acţiune (Capitaluri proprii ajustate cu valoarea dividendelor declarate/ acţiune)
Carom - Broker Asigurare S.A.	17.500	19-iul.-2005	1.161.986	60,6045	1.060.578,75	70,00%	0,0071%	0,0071%	Societate nelistată, în stare de funcţionare	Capitaluri proprii / acţiune
Celuloză şi Oţel S.A. (fost Remat Timiş)	3.814	19-iul.-2005	230.675	270,4939	1.031.663,73	8,62%	0,0069%	0,0069%	Societate nelistată, în stare de funcţionare	Capitaluri proprii / acţiune
Cetatea S.A.	354.468	19-iul.-2005	118.840	1,1474	406.716,58	20,43%	0,0027%	0,0027%	Societate nelistată, în stare de funcţionare	Capitaluri proprii / acţiune
Ciocarlia S.A.	5.298	19-iul.-2005	37.125	72,8696	386.063,14	1,68%	0,0026%	0,0026%	Societate nelistată, în stare de funcţionare	Valoarea justă/acţiune (Capitaluri proprii ajustate cu valoarea dividendelor declarate/ acţiune)
CN Administraţia Porturilor Dunării Fluviale S.A.	27.554	19-iul.-2005	675.810	127,4849	3.512.718,93	20,00%	0,0234%	0,0235%	Societate nelistată, în stare de funcţionare	Valoarea justă/acţiune (Capitaluri proprii ajustate cu valoarea dividendelor declarate/ acţiune)
CN Administraţia Canalelor Navigabile S.A.	203.160	19-iul.-2005	15.194.209	76,5186	15.545.518,78	20,00%	0,1035%	0,1038%	Societate nelistată, în stare de funcţionare	Valoarea justă/acţiune (Capitaluri proprii ajustate cu valoarea dividendelor declarate/ acţiune)
CN Administraţia Porturilor Dunării Maritime S.A.	21.237	19-iul.-2005	1.351.671	0,0000	0,00	20,00%	0,0000%	0,0000%	Societate nelistată, în stare de funcţionare	Valoarea justă/actiune: zero
CN Administraţia Porturilor Maritime S.A.	2.651.113	19-iul.-2005	65.441.294	25,4353	67.431.854,49	19,99%	0,4490%	0,4502%	Societate nelistată, în stare de funcţionare	Valoarea justă/acţiune (Capitaluri proprii ajustate cu valoarea dividendelor declarate/ acţiune)
CN Aeroporturi Bucureşti S.A. **	2.875.443	5-feb.-2010	131.168.263	94,5941	271.999.942,69	20,00%	1,8113%	1,8159%	Societate nelistată, în stare de funcţionare	Valoarea justă/acţiune (Valoare conform raportului evaluatorului independent)
Commetex S.A.	67.533	19-iul.-2005	193.500	3,2000	216.105,60	15,99%	0,0014%	0,0014%	Societate nelistată, în stare de funcţionare	Valoarea justă/acţiune (preţ de vânzare)
Complexul Energetic Oltenia S.A.****	27.361.036	31-mai.-2012	670.084.812	32,1625	879.999.320,35	21,53%	5,8600%	5,8748%	Societate nelistată, în stare de funcţionare	Valoarea justă/acţiune (Valoare conform raportului evaluatorului independent)
Comsig S.A.	75.655	19-iul.-2005	132.633	23,0794	1.746.072,01	69,94%	0,0116%	0,0117%	Societate nelistată, în stare de funcţionare	Capitaluri proprii / acţiune
E.ON Gaz Distribuţie S.A.	13.158.040	19-iul.-2005	37.470.244	10,8906	143.298.950,42	11,99%	0,9542%	0,9567%	Societate nelistată, în stare de funcţionare	Capitaluri proprii / acţiune
E.ON Energie România S.A.	9.903.524	19-iul.-2005	45.765.358	6,9106	68.439.292,95	13,39%	0,4557%	0,4569%	Societate nelistată, în stare de funcţionare	Capitaluri proprii / acţiune
E.ON Moldova Distribuţie S.A.	10.994.457	19-iul.-2005	131.073.011	29,4694	323.999.941,17	22,00%	2,1575%	2,1630%	Societate nelistată, în stare de funcţionare	Valoarea justă/acţiune (Valoare conform raportului evaluatorului independent)
Electrica Distribuţie Muntenia Nord S.A.	7.796.022	19-iul.-2005	165.221.141	35,2638	274.917.360,60	21,99%	1,8307%	1,8353%	Societate nelistată, în stare de funcţionare	Valoarea justă/acţiune (Capitaluri proprii ajustate cu valoarea dividendelor declarate/ acţiune)
Electrica Distribuţie Transilvania Nord S.A.	8.167.813	19-iul.-2005	113.299.904	23,1392	188.996.658,57	22,00%	1,2585%	1,2617%	Societate nelistată, în stare de funcţionare	Capitaluri proprii / acţiune
Electrica Distribuţie Transilvania Sud S.A.	9.327.282	19-iul.-2005	125.918.629	21,7228	202.614.681,43	21,99%	1,3492%	1,3526%	Societate nelistată, în stare de funcţionare	Capitaluri proprii / acţiune
Electroconstrucţia Elco Cluj S.A.	322.530	19-iul.-2005	319.656	1,6750	540.237,75	7,61%	0,0036%	0,0036%	Societate nelistată, în stare de funcţionare	Capitaluri proprii / acţiune
ENEL Distribuţie Banat S.A.	9.220.644	19-iul.-2005	141.578.929	48,3105	445.453.921,96	24,12%	2,9663%	2,9738%	Societate nelistată, în stare de funcţionare	Capitaluri proprii / acţiune
ENEL Distribuţie Dobrogea S.A.	6.753.127	19-iul.-2005	114.760.053	44,6374	301.442.031,15	24,09%	2,0073%	2,0124%	Societate nelistată, în stare de funcţionare	Capitaluri proprii / acţiune
Enel Distribuţie Muntenia S.A.	3.256.396	19-iul.-2005	107.277.263	105,6497	344.037.260,48	12,00%	2,2910%	2,2968%	Societate nelistată, în stare de funcţionare	Capitaluri proprii / acţiune
Enel Energie Muntenia S.A.	444.054	19-iul.-2005	2.833.769	83,7404	37.185.259,58	12,00%	0,2476%	0,2482%	Societate nelistată, în stare de funcţionare	Capitaluri proprii / acţiune
ENEL Energie S.A.	1.680.000	19-iul.-2005	26.124.808	8,6566	14.543.088,00	12,00%	0,0968%	0,0971%	Societate nelistată, în stare de funcţionare	Capitaluri proprii / acţiune
GDF Suez Energy România (fost Distrigaz Sud)	2.381.863	19-iul.-2005	62.522.462	142,5925	339.635.799,83	12,00%	2,2617%	2,2674%	Societate nelistată, în stare de funcţionare	Capitaluri proprii / acţiune
Nuclearelectrica S.A.	24.676.222	19-iul.-2005	967.926.936	26,2601	647.999.810,58	9,72%	4,3151%	4,3260%	Societate nelistată, în stare de funcţionare	Valoarea justă/acţiune (Valoare conform raportului evaluatorului independent)
Plafar S.A.	132.784	28-iun.-2007	3.160.329	39,2487	5.211.599,38	48,99%	0,0347%	0,0348%	Societate nelistată, în stare de funcţionare	Capitaluri proprii / acţiune
Poşta Română S.A.	14.871.947	19-iul.-2005	84.664.380	5,4345	80.821.595,97	25,00%	0,5382%	0,5396%	Societate nelistată, în stare de funcţionare	Valoarea justă/acţiune (Valoare conform raportului evaluatorului independent)
Romgaz S.A.	5.742.854	19-iul.-2005	416.301.444	225,7258	1.296.310.313,43	14,99%	8,6322%	8,6541%	Societate nelistată, în stare de funcţionare	Valoarea justă/acţiune (Capitaluri proprii ajustate cu valoarea dividendelor declarate/ acţiune)
Salubriserv S.A.	43.263	19-iul.-2005	207.601	252,3518	10.917.495,92	17,48%	0,0727%	0,0729%	Societate nelistată, în stare de funcţionare	Capitaluri proprii / acţiune
Societatea Naţională a Sării S.A.	2.005.884	28-iun.-2007	76.347.715	48,8339	97.955.138,67	48,99%	0,6523%	0,6539%	Societate nelistată, în stare de funcţionare	Valoarea justă/acţiune (Capitaluri proprii ajustate cu valoarea dividendelor declarate/ acţiune)
World Trade Hotel S.A.	17.912	19-iul.-2005	17.912	0,8753	15.678,37	19,90%	0,0001%	0,0001%	Societate nelistată, în stare de funcţionare	Capitaluri proprii / acţiune
Zirom S.A.	3.624.346	28-iun.-2007	36.030.702	10,0131	36.290.938,93	100,00%	0,2417%	0,2423%	Societate nelistată, în stare de funcţionare	Valoarea justă/acţiune (Valoare conform raportului evaluatorului independent)
Electrica Furnizare S.A.***	1.366.412	22-iul.-2011	17.819.672	0,0000	0,00	22,00%	0,0000%	0,0000%	Societate nelistată, în stare de funcţionare	Valoarea justă/actiune: zero
Bat Service S.A.	194.022	19-iul.-2005	656.686	0,0000	0,00	33,00%	0,0000%	0,0000%	Dizolvare	Evaluată la zero
Carbid Fox S.A.	10.191.630	19-iul.-2005	927.357	0,0000	0,00	7,96%	0,0000%	0,0000%	Faliment	Evaluată la zero
FECNE S.A.	778.442	19-iul.-2005	0	0,0000	0,00	12,12%	0,0000%	0,0000%	Faliment	Evaluată la zero
Gerovital Cosmetics S.A.	1.350.988	19-iul.-2005	340.996	0,0000	0,00	9,76%	0,0000%	0,0000%	Dizolvare	Evaluată la zero
Hidroelectrica S.A.	89.261.778	19-iul.-2005	3.106.503.426	22,4172	2.000.999.129,78	19,94%	13,3248%	13,3585%	Insolvenţă	Valoarea justă/acţiune (Valoare conform raportului evaluatorului independent)
Petrotel - Lukoil S.A.	2.152.291	19-iul.-2005	2.787.316	0,0000	0,00	1,78%	0,0000%	0,0000%	Societate nelistată, în stare de funcţionare	Evaluată la zero (capital propriu negativ)
Simtex S.A.	132.859	28-iun.-2007	3.059.858	0,0000	0,00	30,00%	0,0000%	0,0000%	Faliment	Evaluată la zero
World Trade Center Bucureşti S.A.	198.860	19-iul.-2005	42.459	0,0000	0,00	19,90%	0,0000%	0,0000%	Insolvenţă	Evaluată la zero
Total			**6.680.894.320**		**8.116.277.279,82**		**54,0470%**	**54,1836%**		

Legendă:

* = pentru cazurile în care data achiziţiei menţionată este mai veche decât data înfiinţării Fondului Proprietatea (28 decembrie 2005), data achiziţiei reprezintă data publicării în Monitorul Oficial a Legii nr. 247 / 19 iulie 2005 în baza căreia s-au stabilit participaţiile ce se vor transfera in portofoliul Fondului Proprietatea în momentul înfiinţării acestuia

** = societate înfiinţată în urma fuziunii prin contopire între CN "Aeroportul Internaţional Henri Coandă - Bucureşti" S.A. şi S.N. "Aeroportul Internaţional Bucureşti Băneasa - Aurel Vlaicu" S.A.

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

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

Notă: Uzina Mecanică Bucureşti SA nu a fost inclusă în portofoliul Fondului Proprietatea deoarece Ministerul Finantelor Publice nu a transferat în fapt fondului participaţia în această societate.

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

Certificate de trezorerie cu discount

Seria şi nr emisiunii	Nr. titluri	Data achiziţiei	Data scadenţei	Valoare iniţiala	Crestere zilnica	Dobânda cumulata	Valoare actualizată	Pondere în activul total al Fondului Proprietatea	Pondere în activul net al Fondului Proprietatea	Banca intermediară	Metoda de evaluare
RO1213CTN0I0	2,600	5-sep.-2012	7-mai.-2013	24.983.984,63	4.164,00	491.351,70	25.475.336,33	0,1696%	0,1701%	Citi Bank	Preţ achiziţie cumulat cu valoarea dobânzii zilnice aferente perioadei scurse de la data achiziţiei
RO1213CTN0I0	5,207	5-sep.-2012	7-mai.-2013	49.997.822,28	8.492,53	1.002.118,73	50.999.941,01	0,3396%	0,3405%	ING Bank	
RO1213CTN0K6	2,819	12-sep.-2012	14-mai.-2013	27.090.871,90	4.504,62	500.013,19	27.590.885,09	0,1837%	0,1842%	ING Bank	
RO1213CTN023	1,950	27-sep.-2012	16-ian.-2013	19.171.920,50	2.955,67	283.744,43	19.455.664,93	0,1296%	0,1299%	ING Bank	
RO1213CTN0G4	2,603	16-aug.-2012	24-apr.-2013	24.999.680,54	4.104,86	566.470,46	25.566.151,00	0,1702%	0,1707%	ING Bank	
RO1213CTN015	2,500	12-iul.-2012	9-ian.-2013	24.345.149,25	3.617,96	625.907,07	24.971.056,32	0,1663%	0,1667%	Banca Comerciala Romana	
RO1213CTN023	2,500	27-iul.-2012	16-ian.-2013	24.379.078,50	3.589,14	567.084,38	24.946.162,88	0,1661%	0,1665%	Raiffeisen Bank	
RO1213CTN023	2,200	22-aug.-2012	16-ian.-2013	21.495.308,12	3.433,28	453.192,71	21.948.500,83	0,1462%	0,1465%	Raiffeisen Bank	
RO1213CTN023	271	3-oct.-2012	16-ian.-2013	2.666.830,68	411,14	37.002,27	2.703.832,95	0,0180%	0,0181%	Raiffeisen Bank	
RO1213CTN023	529	3-oct.-2012	16-ian.-2013	5.205.732,20	802,55	72.229,54	5.277.961,74	0,0351%	0,0352%	Raiffeisen Bank	
RO1213CTN056	2,581	12-iul.-2012	13-feb.-2013	25.001.450,13	3.743,29	647.588,55	25.649.038,68	0,1708%	0,1712%	Raiffeisen Bank	
RO1213CTN080	2,050	17-oct.-2012	20-mar.-2013	20.003.695,00	3.222,76	244.929,74	20.248.624,74	0,1348%	0,1352%	Raiffeisen Bank	
RO1213CTN0M2	2,059	3-oct.-2012	3-apr.-2013	19.992.169,35	3.284,78	295.630,54	20.287.799,89	0,1351%	0,1354%	ING Bank	
R01213CTN0P5	4,245	7-nov.-2012	6-nov.-2013	39.991.975,20	6.752,82	371.404,85	40.363.380,05	0,2688%	0,2695%	ING Bank	
RO1213CTN023	3,250	16-nov.-2012	16-ian.-2013	32.194.509,75	5.008,04	230.369,70	32.424.879,45	0,2159%	0,2165%	ING Bank	
RO1213CTN049	2,000	12-nov.-2012	6-feb.-2013	19.731.325,20	3.124,13	156.206,28	19.887.531,48	0,1324%	0,1328%	RBS Bank	
RO1213CTN049	4,833	27-dec.-2012	6-feb.-2013	48.001.986,22	8.000,34	40.001,68	48.041.987,90	0,3199%	0,3207%	BRD Groupe Societe Generale	
RO1213CTN0R1	2,000	5-dec.-2012	4-dec.-2013	18.805.520,00	3.281,54	88.601,54	18.894.121,54	0,1258%	0,1261%	RBS Bank	
Total							**454.732.856,81**	**3,0281%**	**3,0358%**		

Depozite bancare

Denumire bancă	Data constituirii	Scadenţa	Valoare iniţială	Dobânda zilnică	Dobânda cumulată	Valoare actualizată	Pondere în activul total al Fondului Proprietatea	Pondere în activul net al Fondului Proprietatea	Metoda de evaluare
Banca Comerciala Romana	12-dec.-2012	8-ian.-2013	RON 40.900.000,00	RON 5.907,78	RON 118.155,56	RON 41.018.155,56	0,2731%	0,2738%	Valoare depozit bancar cumulată cu valoarea dobânzii zilnice aferente perioadei scurse de la data constituirii
Banca Comerciala Romana	7-dec.-2012	14-ian.-2013	RON 5.000.000,00	RON 750,00	RON 18.750,00	RON 5.018.750,00	0,0334%	0,0335%	
Banca Comerciala Romana	10-dec.-2012	14-ian.-2013	RON 25.000.000,00	RON 3.715,28	RON 81.736,11	RON 25.081.736,11	0,1670%	0,1674%	
ING Bank	17-oct.-2012	8-ian.-2013	RON 12.000.000,00	RON 1.500,00	RON 114.000,00	RON 12.114.000,00	0,0807%	0,0809%	
Raiffeisen Bank	21-dec.-2012	1-feb.-2013	RON 26.700.000,00	RON 9.431,53	RON 44.462,92	RON 26.744.462,92	0,1781%	0,1785%	
Raiffeisen Bank	16-oct.-2012	3-ian.-2013	RON 25.000.000,00	RON 3.645,83	RON 280.729,17	RON 25.280.729,17	0,1683%	0,1688%	
Citi Bank	27-nov.-2012	3-ian.-2013	RON 15.000.000,00	RON 2.000,00	RON 70.000,00	RON 15.070.000,00	0,1004%	0,1006%	
Citi Bank	29-nov.-2012	8-ian.-2013	RON 23.600.000,00	RON 3.179,44	RON 104.921,67	RON 23.704.921,67	0,1579%	0,1583%	
Citi Bank	21-dec.-2012	25-ian.-2013	RON 50.000.000,00	RON 7.291,67	RON 80.208,33	RON 50.080.208,33	0,3335%	0,3343%	
RBS Bank	27-nov.-2012	3-ian.-2013	RON 15.000.000,00	RON 2.000,00	RON 70.000,00	RON 15.070.000,00	0,1004%	0,1006%	
RBS Bank	5-dec.-2012	7-ian.-2013	RON 25.000.000,00	RON 3.263,89	RON 88.125,00	RON 25.088.125,00	0,1671%	0,1675%	
Unicredit Tiriac Bank	16-oct.-2012	3-ian.-2013	RON 15.000.000,00	RON 2.083,33	RON 160.416,67	RON 15.160.416,67	0,1010%	0,1012%	
Unicredit Tiriac Bank	21-dec.-2012	18-ian.-2013	RON 25.000.000,00	RON 4.375,00	RON 48.125,00	RON 25.048.125,00	0,1668%	0,1672%	
ING Bank	31-dec.-2012	3-ian.-2013	RON 5.131.112,42	RON 185,29	RON 185,29	RON 5.131.297,71	0,0342%	0,0343%	
ING Bank	31-dec.-2012	3-ian.-2013	EUR 567,25	EUR -	EUR -	RON 2.512,18	0,0000%	0,0000%	
BRD Groupe Societe Generale	31-dec.-2012	3-ian.-2013	RON 7.694.718,08	RON 1.293,14	RON 1.293,14	RON 7.696.011,22	0,0512%	0,0514%	
Total						**317.309.451,54**	**2,1130%**	**2,1183%**	

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

	An T-2/ 31 decembrie 2010	An T-1/ 31 decembrie 2011	An T/ 31 decembrie 2012
Activ net	15.328.167.848,58	14.465.379.292,28	14.979.202.005,64
VUAN	1,1124	1,0788	1,1371

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

Grzegorz Konieczny
Reprezentant legal

Marius Nechifor
Reprezentant Compartiment de Control Intern

ING Bank N.V. Amsterdam – Sucursala Bucureşti

Cristina Bulată
Director Departament Decontări Operaţiuni Persoane Juridice

Mihaela Savu
Economist

Anexa 3

S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.

SITUAŢII FINANCIARE INDIVIDUALE

PENTRU EXERCIŢIUL FINANCIAR

ÎNCHEIAT LA

31 DECEMBRIE 2012

Întocmite în conformitate cu Standardele Internaţionale de Raportare Financiarã

Cuprins

Raportul Auditorului Independent. 122
Situaţia rezultatului global 124
Situaţia poziţiei financiare 125
Situaţia modificărilor capitalurilor proprii 126
Situaţia fluxurilor de numerar. 128
Note la situaţiile financiare 129

Către Administrator, Comitetul Reprezentanţilor și Acționarii
S.C. Fondul Proprietatea S.A.
București, România

Raportul Auditorului Independent

Raport asupra situaţiilor financiare individuale

1. Noi am auditat situaţiile financiare individuale ale S.C. Fondul Proprietatea S.A. („Fondul"), care cuprind situația poziției financiare individuală încheiată la 31 decembrie 2012, precum şi situația rezultatului global individual, situaţia modificărilor capitalurilor proprii individuală şi situaţia fluxurilor de numerar individuale pentru anul încheiat la data respectivă, împreună cu un sumar al politicilor contabile semnificative şi alte informații explicative.

Responsabilitatea conducerii pentru situațiile financiare individuale

2 Conducerea este responsabilă de întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situaţii financiare individuale în conformitate cu Standardele Internaţionale de Raportare Financiară, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeana și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situaţii financiare individuale care sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

Responsabilitatea auditorului

3 Responsabilitatea noastră este aceea de a exprima o opinie cu privire la aceste situaţii financiare individuale pe baza auditului nostru. Noi am efectuat auditul în conformitate cu Standardele Internaţionale de Audit. Aceste standarde prevăd conformitatea cu cerinţele etice, planificarea şi efectuarea auditului în vederea obţinerii unei asigurări rezonabile că situaţiile financiare individuale sunt lipsite de denaturări semnificative.

4 Un audit implică efectuarea de proceduri în vederea obţinerii de probe de audit cu privire la sumele şi prezentările din situaţiile financiare individuale. Procedurile selectate depind de raționamentul auditorului, inclusiv de evaluarea riscurilor de denaturare semnificativă a situaţiilor financiare individuale, cauzată fie de fraudă, fie de eroare. În efectuarea acelor evaluări ale riscului, auditorul ia în considerare controlul intern relevant pentru întocmirea de către entitate şi prezentarea fidelă a situaţiilor financiare individuale, în vedere conceperii de proceduri de audit care să fie adecvate circumstanțelor, dar nu cu scopul exprimării unei opinii cu privire la eficiența controlului intern al entităţii. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile şi caracterului rezonabil al estimărilor contabile efectuate de către conducere, precum şi evaluarea prezentării generale a situaţiilor financiare individuale.

5 Considerăm că probele de audit pe care le-am obţinut sunt suficiente şi adecvate pentru a oferi o bază pentru opinia noastră de audit.

DRAFT

Opinia

6 În opinia noastră, situaţiile financiare individuale prezintă fidel, din toate punctele de vedere semnificative, poziția financiara individuală a S.C. Fondul Proprietatea S.A. la 31 decembrie 2012, şi performanţa sa financiară individuală şi fluxurile sale de numerar individuale pentru anul încheiat la data respectivă, în conformitate cu Standardele Internaţionale de Raportare Financiară, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană.

Observații

7 Atragem atenția asupra Notei 2 (a) la situaţiile financiare individuale, care afirmă faptul că situaţiile financiare consolidate ale Fondului elaborate în conformitate cu Standardele Internaţionale de Raportare Financiară, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeana nu au fost încă emise. Nota 2 (a) la situaţiile financiare individuale oferă clarificări referitoare la momentul publicării situațiilor financiare consolidate si asupra metodei de înregistrare a investițiilor în filiale în situațiile financiare individuale. Opinia noastră nu exprima rezerve in legătura cu acest aspect.

8 Atragem atenția asupra faptului că, în timpul anului 2012, un număr de economii majore din lume s-au confruntat cu o puternică volatilitate a piețelor de capital și cu restricții severe ale piețelor de credit. Ca rezultat al tulburărilor de pe piețele de capital și de credit la nivel global și în România, indiferent de orice măsuri posibile de stabilizare pe care Statul român le poate implementa, incertitudinea economică este aceea care caracterizează disponibilitatea continuă și costul creditelor pentru partenerii Fondului, dezvoltarea viitoare a piețelor și cererea aferentă de bunuri și servicii. Posibilitatea ca incertitudinea economică să continue în viitorul apropiat și, prin urmare, posibilitatea ca activele Fondului să nu poată fi recuperate la valoarea lor contabilă în cursul normal al activității și impactul corespunzător asupra profitabilității Fondului nu pot fi estimate într-o manieră credibilă la data prezentului raport. Opinia noastra nu exprima rezerve in legatura cu acest aspect.

9 Dupa cum este prezentat in nota 23 la situatiile financiare individuale, atragem atentia asupra faptului ca la data de 31 decembrie 2012, Fondul era implicat intr-o serie de litigii in stadii diferite de desfasurare si aflate pe rolul instantelor de pe pe teritoriul Romaniei. Rezultatul final al acestor litigii si impactul acestora nu poate fi determinat cu certitudine la data curenta. Opinia noastra nu exprima rezerve in legatura cu acest aspect.

Alte aspecte

10 Acest raport este adresat exclusiv Administratorului, Comitetului Reprezentanților si acționarilor Fondului in ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta Administratorului, Comitetului Reprezentanților si acționarilor Fondului acele aspecte pe care trebuie sa le raportam intr-un raport de audit financiar, si nu in alte scopuri. In măsura permisa de lege, nu acceptam si nu ne asumam responsabilitatea decât fata de Fond, administratorul acestuia si de acționarii acestuia, in ansamblu, pentru auditul nostru, pentru acest raport sau pentru opinia formata.

Deloitte Audit S.R.L.
București, România
12 martie 2013

DRAFT

SITUAŢIA REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU EXERCIŢIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)

	Nota	**Exerciţiul financiar încheiat la 31 decembrie 2012**	**Exerciţiul financiar încheiat la 31 decembrie 2011**
Venituri brute din dividende	*6*	623.658.450	522.433.185
Venituri din dobânzi	*7*	34.922.880	41.129.291
Reluări de ajustări pentru deprecierea dividendelor de încasat		-	28.323.677
Reluări de ajustări pentru depreciere aferente instrumentelor de capitaluri proprii scoase din gestiune	*18*	4.798.715	21.545.871
Reluări de /(pierderi din) ajustări pentru deprecierea creanţelor privind capitalul	*17*	5.211.070	(10.001.304)
Pierderi din deprecierea dividendelor de încasat	*16*	(46.209.651)	-
Pierderi din deprecierea altor creanțe		(878.300)	-
Pierderi din deprecierea instrumentelor de capitaluri proprii	*18*	(772.364.379)	(51.691.805)
Câştiguri din vânzarea instrumentelor de capitaluri proprii	*8*	13.079.333	8.799.778
Câştiguri/(pierderi) nete din diferenţe de curs valutar	*9*	(217.729)	700.842
Alte venituri operaţionale	*10*	3.949.848	12.187.358
Câştig net/ (Pierdere netă) din activitatea operaţională		**(134.049.763)**	**573.426.893**
Cheltuieli cu personalul		(658.639)	(644.081)
Alte cheltuieli operaţionale	*11*	(58.913.209)	(54.243.301)
Cheltuieli operaţionale		**(59.571.848)**	**(54.887.382)**
Profit/ (Pierdere) înainte de impozitare		**(193.621.611)**	**518.539.511**
Cheltuiala/ (Venitul) cu impozitul pe profit	*12*	118.659.281	(472.220)
Profitul/ (pierderea) perioadei		**(74.962.330)**	**518.067.291**
Alte elemente ale rezultatului global			
Modificarea netă a valorii juste a instrumentelor de capitaluri proprii disponibile pentru vânzare	*18*	1.492.909.826	(846.265.840)
Cheltuieli privind impozitul pe profit amânat	12	(238.865.572)	135.402.535
Total alte elemente ale rezultatului global		**1.254.044.254**	**(710.863.305)**
Total rezultat global aferent perioadei		**1.179.081.924**	**(192.796.014)**
Rezultatul pe acţiune, de bază şi diluat		**(0,0054)**	**0,0376**

Situaţiile financiare au fost autorizate pentru emitere în data de 12 martie 2013 de:

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

Notele prezentate în paginile 129- 168 sunt parte integrantă a acestor situaţii financiare.

SITUAŢIA POZIŢIEI FINANCIARE LA 31 DECEMBRIE 2012
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)

	Nota	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
Active			
Numerar şi conturi curente	*13*	1.857.628	1.912.808
Depozite la bănci	*14*	317.309.452	296.356.801
Certificate de trezorerie	*15*	454.732.857	195.919.673
Dividende de încasat	*16*	799.994	52.479.298
Instrumente de capitaluri proprii	*18*	11.269.744.338	10.731.642.468
Creanţe privind impozitul pe profit amânat	*19*	363.487.628	479.029.966
Alte active	*20*	2.189.053	2.558.644
Total active		**12.410.120.950**	**11.759.899.658**
Datorii			
Alte datorii	*21*	21.064.179	42.266.294
Total datorii		**21.064.179**	**42.266.294**
Capitaluri proprii			
Capital social	*22*	13.778.392.208	13.778.392.208
Rezerva de valoare justă aferentă activelor financiare disponibile pentru vânzare	*22*	2.494.319.443	1.240.275.189
Alte rezerve	*22*	278.451.031	250.102.759
Acţiuni proprii	*22*	(120.268.583)	(120.268.583)
Rezultat reportat - pierdere		(4.041.837.328)	(3.430.868.209)
Total capitaluri proprii		**12.389.056.771**	**11.717.633.364**
Total datorii şi capitaluri proprii		**12.410.120.950**	**11.759.899.658**

Notele prezentate în paginile 129- 168 sunt parte integrantă a acestor situaţii financiare.

SITUAŢIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU EXERCIŢIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 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	Acţiuni proprii	Rezultat reportat	Total atribuibil acţionarilor 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	-	-	-	-	518.067.291	**518.067.291**
Alte elemente ale rezultatului global						
Modificarea netă a valorii juste a instrumentelor de capitaluri proprii disponibile pentru vânzare	-	(846.265.840)	-	-	-	**(846.265.840)**
Impozitul pe profit amânat aferent veniturilor şi cheltuielilor recunoscute direct în capitalurile proprii	-	135.402.535	-	-	-	**135.402.535**
Total rezultat global	**-**	**(710.863.305)**	**-**	**-**	**-**	**(710.863.305)**
Total rezultat global aferent perioadei	**-**	**(710.863.305)**	**-**	**-**	**518.067.291**	**(192.796.014)**
Tranzacţii cu acţionarii, recunoscute direct în capitaluri proprii						
Transferuri la alte rezerve	-	-	27.278.894		(27.278.894)	-
Răscumpărare acţiuni proprii	-	-	-	(120.268.583)	-	**(120.268.583)**
Dividende declarate	-	-	-	-	(432.729.048)	**(432.729.048)**
Total tranzacţii cu acţionarii, recunoscute direct în capitaluri proprii	**-**	**-**	**27.278.894**	**(120.268.583)**	**(460.007.942)**	**(552.997.631)**
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**

Notele prezentate în paginile 129- 168 sunt parte integrantă a acestor situaţii financiare.

SITUAŢIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU EXERCIŢIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 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	Acţiuni proprii	Rezultat reportat	Total atribuibil acţionarilor 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						
Pierderea perioadei	-	-	-	-	(74.962.330)	**(74.962.330)**
Alte elemente ale rezultatului global						
Modificarea netă a valorii juste a instrumentelor de capitaluri proprii disponibile pentru vânzare	-	1.492.909.826	-	-	-	**1.492.909.826**
Impozitul pe profit amânat aferent veniturilor şi cheltuielilor recunoscute direct în capitalurile proprii	-	(238.865.572)	-	-	-	**(238.865.572)**
Total rezultat global	**-**	**1.254.044.254**	**-**	**-**	**-**	**1.254.044.254**
Total rezultat global aferent perioadei	**-**	**1.254.044.254**	**-**	**-**	**(74.962.330)**	**1.179.081.924**
Tranzacţii cu acţionarii, recunoscute direct în capitaluri proprii						
Transferuri la alte rezerve	-	-	28.348.272	-	(28.348.272)	-
Dividende declarate	-	-	-	-	(507.658.517)	**(507.658.517)**
Total tranzacţii cu acţionarii, recunoscute direct în capitaluri proprii	**-**	**-**	**28.348.272**	**-**	**(536.006.789)**	**(507.658.517)**
Sold la 31 decembrie 2012	**13.778.392.208**	**2.494.319.443**	**278.451.031**	**(120.268.583)**	**(4.041.837.328)**	**12.389.056.771**

Notele prezentate în paginile 129- 168 sunt parte integrantă a acestor situaţii financiare.

SITUAŢIA FLUXURILOR DE NUMERAR
PENTRU EXERCIŢIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)

	Exerciţiul financiar încheiat la 31 decembrie 2012	Exerciţiul financiar încheiat la 31 decembrie 2011
Numerar din activităţi de exploatare		
Încasări din vânzarea de instrumente de capitaluri proprii	207.870.803	13.375.649
Achiziţii de certificate de trezorerie, nete	(254.624.873)	52.838.373
Dobânzi încasate	30.329.419	46.014.449
Dividende încasate (nete de impozitul reţinut la sursă)	625.371.215	497.369.612
Pierderi realizate din variaţia cursului de schimb, aferente numerarului şi echivalentelor de numerar	(200.367)	(303.030)
Colectarea de depozite la bănci cu maturităţi mai mari de trei luni, net	-	378.486.499
Încasări de dobânzi ca urmare a plăţii dividendelor cu întârziere	1.756.213	12.488.059
Subscrieri la majorările de capital ale companiilor din portofoliu	(2.539.840)	-
Alte încasări	158.362	135.339
Impozit pe profit plătit	(121.794)	(1.109.707)
Plata salariilor şi a contribuţiilor aferente	(686.412)	(894.909)
Plata furnizorilor şi a altor taxe şi comisioane	(76.280.760)	(52.345.240)
Achiziţii de instrumente de capitaluri proprii	(62.217)	(769.842.368)
Numerar net din activităţi de exploatare	**530.969.749**	**176.212.726**
Numerar din activităţi de finanţare		
Dividende plătite (inclusiv impozitele aferente)	(510.476.930)	(452.037.883)
Răscumpărari de acţiuni proprii	-	(120.268.583)
Numerar net utilizat în activităţi de finanţare	**(510.476.930)**	**(572.306.466)**
Creşterea netă a numerarului şi echivalentelor de numerar	**20.492.819**	**(396.093.740)**
Numerar şi echivalente de numerar la începutul perioadei	297.393.152	693.486.892
Numerar şi echivalente de numerar la sfârşitul perioadei	**317.885.971**	**297.393.152**

	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
Numerar	1.857.628	1.912.808
Depozite la bănci cu maturitatea iniţială mai mică de trei luni	316.028.343	295.480.344
	317.885.971	**297.393.152**

Notele prezentate în paginile 129- 168 sunt parte integrantă a acestor situaţii financiare.

NOTE LA SITUAŢIILE FINANCIARE INDIVIDUALE PENTRU EXERCIŢIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)

1. Informaţii generale

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

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

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

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

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

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

2. Bazele întocmirii

(a) Declaraţia de conformitate

Situaţiile financiare individuale pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie 2012 au fost întocmite în conformitate cu cerinţele Standardelor Internaţionale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană („IFRS").

Fondul a întocmit aceste situaţii financiare individuale pentru a oferi utilizatorilor informaţii financiare suplimentare cu privire la portofoliul său. Conform cerinţelor legislaţiei în vigoare, Fondul va întocmi şi publica ulterior, situaţiile financiare consolidate ale grupului.

(b) Bazele evaluării

Situaţiile financiare au fost întocmite pe baza costului istoric, cu excepţia instrumentelor de capitaluri proprii listate pe o piaţă activă şi certificatelor de trezorerie, care sunt evaluate la valoarea justă.

(c) Moneda funcţională şi de prezentare

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

2. Bazele întocmirii (continuare)

(d) Utilizarea estimărilor

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

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

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

- Nota 4 – Managementul riscului financiar;
- Nota 11 – Alte cheltuieli operaţionale;
- Nota 18 – Instrumente de capitaluri proprii;
- Nota 19 – Creanţe privind impozitul pe profit amânat;
- Nota 21 – Alte datorii;
- Nota 23 – Contingenţe.

3. Politici contabile semnificative

Politicile contabile prezentate mai jos au fost aplicate în mod consecvent pentru toate perioadele prezentate în aceste situaţii financiare.

(a) Filiale şi entităţi asociate

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

Entităţile asociate sunt acele entităţi în care Fondul are influenţă semnificativă, dar nu şi control sau control comun asupra politicilor financiare şi operaţionale. Existenţa influenţei semnificative este determinată prin analiza structurii acţionariatelor societăţilor în care Fondul deţine 20 % sau mai mult din drepturile de vot, a actelor lor constitutive şi a capacităţii Fondului de a participa la luarea deciziilor în ceea ce priveşte politicile financiare şi operaţionale ale acestor societăţi. Fondul nu exercită o influenţă semnificativă asupra unui număr de societăţi în care deţine între 20 şi 50% din drepturile de vot. În această situaţie se află societăţile în care drepturile Fondului ca acţionar minoritar sunt de natură protectivă şi nu participativă şi acţionarul majoritar, sau grupul de acţionari care reprezintă majoritatea deţinerilor în societate, acţionează fără a lua în considerare opiniile Fondului.

Listele investiţiilor în filiale şi a investiţiilor în entităţi asociate la 31 decembrie 2012 sunt prezentate în notele 24 (b) şi (c). În aceste situaţii financiare individuale investiţiile în filiale şi entităţi asociate sunt contabilizate în conformitate cu IAS 39 *Instrumente financiare: Recunoaştere şi Evaluare,* ca active financiare disponibile pentru vânzare (a se vedea mai jos politica contabilă 3(c)).

NOTE LA SITUAŢIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCIŢIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(b) Moneda străină

Tranzacţiile în monede străine sunt înregistrate în moneda funcţională a Fondului la cursurile de schimb de la datele tranzacţiilor. Activele şi datoriile monetare denominate în monede străine la data raportării sunt transformate în moneda funcţională la cursurile de schimb din ziua respectivă. Activele şi datoriile nemonetare denominate în monede străine evaluate la valoare justă sunt transformate în moneda funcţională la cursurile de schimb din data determinării valorii juste. Diferenţele de curs de schimb valutar ce apar în urma transformării sunt recunoscute în rezultatul perioadei.

Cursurile de schimb ale principalelor monede străine publicate de Banca Naţională a României la 31 decembrie 2012 sunt următoarele: 4,4287 Lei/EUR şi 3,3575 Lei/USD (31 decembrie 2011: 4,3197 Lei/EUR şi 3,3393 Lei/USD).

(c) Active şi datorii financiare

(i) Recunoaştere

Fondul recunoaşte activele şi datoriile financiare la data la care acesta devine parte conform prevederilor contractuale ale instrumentului.

Activele şi datoriile financiare sunt recunoscute iniţial la valoare justă, la care se adaugă orice costuri de tranzacţionare direct atribuibile, cu excepţia instrumentelor de capitaluri proprii ale căror valori juste nu pot fi evaluate în mod credibil, acestea fiind recunoscute iniţial la cost.

Costul instrumentelor de capitaluri proprii aduse ca aport în natură de către statul român la capitalul social al Fondului este determinat în conformitate cu prevederile Legii 247/2005, modificată prin Ordonanţa de Urgenţă a Guvernului („OUG") 81/2007, după cum urmează:

- pentru acţiunile primite de Fond la data constituirii sale în decembrie 2005, costul este egal:
  - fie cu preţul mediu ponderat al ultimelor 90 de şedinţe de tranzacţionare, dacă ultima din cele 90 de şedinţe de tranzacţionare a fost cu cel mult 60 de zile înainte de data de 24 noiembrie 2005, pentru societăţile listate la bursa de valori şi al căror volum de tranzacţionare aferent ultimelor 90 de şedinţe de tranzacţionare reprezintă cel puţin 0,3% din capitalul lor social;
  - fie cu valoarea contabilă a capitalurilor proprii la 31 decembrie 2004, determinată conform situaţiilor financiare statutare, înmulţită cu procentul de deţinere al Fondului, pentru societăţile nelistate şi pentru societăţile listate al căror volum de tranzacţionare aferent ultimelor 90 de şedinţe de tranzacţionare reprezintă mai puţin de 0,3% din capitalul lor social;
- pentru acţiunile primite în iunie 2007, costul este egal:
  - fie cu preţul mediu ponderat al ultimelor 90 de şedinţe de tranzacţionare înainte de data de 29 iunie 2007, pentru societăţile listate la bursa de valori şi al căror volum de tranzacţionare aferent ultimelor 90 de şedinţe de tranzacţionare reprezintă cel puţin 0,3% din capitalul lor social;
  - fie cu valoarea contabilă a capitalurilor proprii la 31 decembrie 2006, determinată conform situaţiilor financiare statutare, înmulţită cu procentul de deţinere al Fondului, pentru societăţile nelistate şi pentru societăţile listate al căror volum de tranzacţionare aferent ultimelor 90 de şedinţe de tranzacţionare reprezintă mai puţin de 0,3% din capitalul lor social;

NOTE LA SITUAŢIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCIŢIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(c) Active şi datorii financiare (continuare)

- pentru acţiunile suplimentare primite în societăţi pe care statul român le deţine şi în care statul a făcut aporturi în natură, acţiuni ce sunt primite de Fond pentru a nu îşi dilua participaţia, costul pentru Fond este reprezentat de valoarea nominală a acţiunilor primite.

Fuziunile societăţilor din portofoliu sunt recunoscute la data la care fuziunea este înregistrată la Registrul Comerţului.

Nu sunt recunoscute acţiunile gratuite primite de către Fond de la companiile din portofoliu ca urmare a majorării capitalului social a acestora prin incorporare de rezerve.

(ii) Clasificare

A se vedea politicile contabile 3(d), (e), (f) şi (g).

(iii) Derecunoaştere

Fondul derecunoaşte 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 tranzacţie în care sunt transferate şi cea mai mare parte din riscurile şi beneficiile legate de deţinerea activului financiar. Orice interes în activele financiare transferate reţinut sau creat de Fond este recunoscut separat ca activ sau ca datorie.

Câştigul sau pierderea realizate la momentul derecunoaşterii se calculează în funcţie de veniturile din vânzarea activului financiar şi de costul istoric / valoarea iniţială a acestuia şi se înregistrează în contul de profit şi pierdere.

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

Fondul derecunoaşte o datorie financiară atunci când obligaţiile contractuale au fost achitate, anulate sau au expirat.

(iv) Compensare

Activele şi datoriile financiare sunt compensate, iar rezultatul net este prezentat în situaţia poziţiei financiare doar atunci când Fondul are dreptul legal de compensare şi intenţionează să realizeze compensarea pe o bază netă sau să încaseze activul şi să stingă datoria simultan. Veniturile şi cheltuielile sunt prezentate pe o bază netă doar atunci când standardele contabile permit acest lucru, sau când câştigurile şi pierderile provin dintr-un grup de tranzacţii similare.

(v) Evaluarea la cost amortizat

Costul amortizat al unui activ sau al unei datorii financiare reprezintă valoarea la care sunt evaluate activele sau datoriile financiare în momentul recunoaşterii iniţiale, minus plăţile de principal, plus sau minus amortizarea cumulată, determinată prin metoda dobânzii efective, a oricărei diferenţe dintre valoarea recunoscută iniţial şi valoarea la data maturităţii, şi minus orice reduceri din depreciere.

NOTE LA SITUAŢIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCIŢIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(c) Active şi datorii financiare (continuare)

(vi) Evaluarea la valoarea justă

Valoarea justă reprezintă valoarea la care poate fi tranzacţionat un activ, sau stinsă o datorie, între părţi interesate şi în cunoştinţă de cauză, în cadrul unei tranzacţii desfăşurate în condiţii echitabile la data evaluării.

Atunci când este posibil, Fondul determină valoarea justă a instrumentelor de capitaluri proprii utilizând cotaţiile instrumentului respectiv la data raportării pe o piaţă activă. O piaţă este considerată activă atunci când cotaţiile sunt disponibile în mod rapid şi regulat şi dovedesc existenţa unor tranzacţii de piaţă reale, regulate şi realizate în condiţii echitabile.

Dacă piaţa unui instrument de capitaluri proprii nu este activă, Fondul încearcă să stabilească valoarea sa justă pe baza unei tehnici de evaluare.

Cea mai bună dovadă a valorii juste a unui instrument financiar la momentul recunoaşterii iniţiale este preţul de tranzacţionare, adică valoarea justă a contravalorii plătite sau primite, în afară de cazul în care valoarea justă a instrumentului este evidenţiată prin compararea cu alte tranzacţii curente observabile pe piaţă ale aceluiaşi instrument (fără a-l modifica pe el sau forma sa) sau pe baza unei tehnici de evaluare ale cărei variabile includ doar date de pe pieţele observabile. Atunci când preţul de tranzacţionare reprezintă cea mai bună dovadă a valorii juste la recunoaşterea iniţială, instrumentul financiar este evaluat iniţial la preţul de tranzacţionare şi orice diferenţă dintre acesta şi valoarea obţinută folosind un model de evaluare este recunoscută ulterior în contul de profit şi pierdere în funcţie de circumstanţele specifice tranzacţiei, dar nu mai târziu de momentul în care evaluarea este bazată în întregime pe date observabile pe piaţă sau în care tranzacţia este finalizată.

Activele sunt evaluate la preţul de cumpărare şi datoriile la preţul de vânzare.

(vii) Identificarea şi evaluarea deprecierii

La fiecare dată de raportare, Fondul verifică dacă există indicii obiective ale deprecierii activelor financiare. Activele financiare sunt depreciate atunci când indiciile obiective arată apariţia unei eveniment care să producă o pierdere, ulterior recunoaşterii iniţiale a activului, şi care să aibă un impact asupra fluxurilor de numerar viitoare generate de activ, acest impact putând fi estimat în mod credibil.

Pierderile din depreciere aferente activelor înregistrate la cost amortizat sunt determinate ca diferenţă între valoarea contabilă a activului financiar şi valoarea fluxurilor de numerar preconizate pentru viitor, actualizată cu rata iniţială a dobânzii efective a activului. Pierderile sunt recunoscute în contul de profit şi pierdere şi sunt reflectate într-un cont de ajustare aferent activelor financiare. Dobânda aferentă activului depreciat este recunoscută în continuare prin reluarea factorului de actualizare. Atunci când un eveniment ulterior determină scăderea valorii pierderii din depreciere, aceasta este reluată în contul de profit şi pierdere.

Pierderile din deprecierea instrumentelor de capitaluri proprii înregistrate la valoare justă sunt recunoscute prin transferul pierderii cumulate care a fost recunoscută direct din capitaluri proprii, în contul de profit şi pierdere.

Pierderea cumulată eliminată din capitaluri proprii şi recunoscută în contul de profit şi pierdere reprezintă diferenţa dintre costul de achiziţie şi valoarea justă curentă, minus orice pierdere din depreciere recunoscută anterior în contul de profit şi pierdere.

NOTE LA SITUAŢIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCIŢIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(c) Active şi datorii financiare (continuare)

(vii) Identificarea şi evaluarea deprecierii (continuare)

Dacă, într-o perioadă ulterioară, valoarea justă a unui instrument de capitaluri proprii depreciat creşte, creşterea valorii va fi recunoscută direct în capitaluri proprii.

Pierderile din deprecierea instrumentelor de capitaluri proprii înregistrate la cost (deoarece valoarea lor justă nu poate fi determinată în mod credibil) sunt evaluate ca diferenţă între valoarea contabilă şi valoarea actualizata a fluxurilor de trezorerie viitoare aşteptate, determinată utilizand metode de evaluare general acceptate.

Pierderile sunt recunoscute în contul de profit şi pierdere şi nu pot fi reversate.

Pentru a determina dacă instrumentele de capitaluri proprii sunt depreciate, Fondul ia în considerare toţi factorii relevanţi, cum ar fi scăderea semnificativă şi pe termen lung a valorii juste sub cost, condiţiile pieţei şi ale domeniului de activitate, în măsura în care acestea influenţează valoarea recuperabilă a instrumentelor, condiţiile financiare şi perspectivele pe termen scurt ale emitentului, inclusiv orice evenimente specifice nefavorabile ce pot influenţa operaţiunile desfăşurate de emitent, pierderile recente ale emitentului, raportul calificat al auditorului independent asupra celor mai recente situaţii financiare ale emitentului etc.

(d) Numerar şi depozite constituite la bănci

Numerarul include bancnote şi monede în casierie şi conturi curente la bănci.

Depozitele la bănci includ depozite cu maturităţi iniţiale mai mici de trei luni şi depozite cu maturităţi iniţiale mai mari de trei luni şi mai mici de un an.

Numerarul şi depozitele la bănci sunt înregistrate în situaţia poziţiei financiare la cost amortizat.

Depozitele la bănci cu maturităţi iniţiale mai mici de trei luni sunt considerate o componentă a numerarului şi echivalentelor de numerar în scopul prezentării în situaţia fluxurilor de numerar.

(e) Investiţii deţinute până la scadenţă

Investiţii deţinute până la scadenţă sunt active cu plăţi fixe sau determinabile şi cu o scadenţă fixă, altele decât instrumentele derivate, pe care Fondul are intenţia clară şi capacitatea de a le păstra până la scadenţă, şi care nu au fost clasificate ca active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere sau ca disponibile pentru vânzare.

Investiţii deţinute până la scadenţă sunt evaluate la costul amortizat utilizând metoda dobânzii efective. Orice vânzare sau reclasificare a unei sume (cu excepţia sumelor nesemnificative) din investiţiile deţinute până la scadenţă, într-un interval de timp care nu este apropiat de scadenţă, ar conduce la reclasificarea tuturor acestor investiţii în active financiare disponibile pentru vânzare şi ar interzice Fondului, în anul curent şi în următorii doi ani financiari, clasificarea oricăror investiţii ca fiind deţinute până la scadenţă.

La 31 decembrie 2012 şi 31 decembrie 2011, Fondul nu deţinea active clasificate ca investiţii deţinute până la scadenţă.

NOTE LA SITUAŢIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCIŢIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(f) Active financiare disponibile pentru vânzare

Investiţiile Fondului în certificate de trezorerie şi instrumente de capitaluri proprii sunt clasificate ca active financiare disponibile pentru vânzare. Metoda folosită pentru scoaterea din gestiune a certificatelor de trezorerie şi obligaţiunilor este "primul intrat, primul ieşit" (*metoda* FIFO).

(i) Instrumente de capitaluri proprii înregistrate la valoarea justă

Ulterior recunoaşterii iniţiale, instrumentele de capitaluri proprii (altele decât cele descrise în secţiunea (ii) de mai jos) sunt evaluate la valoare justă şi modificările survenite, altele decât pierderile din depreciere, sunt recunoscute direct în capitaluri proprii.

În momentul derecunoaşterii instrumentelor, câştigul sau pierderea cumulată este transferat(ă) în contul de profit şi pierdere.

(ii) Instrumente de capitaluri proprii înregistrate la cost

Instrumentele de capitaluri proprii care nu au un preţ cotat pe o piaţă activă şi a căror valoare justă nu poate fi determinată în mod credibil utilizând o tehnică de evaluare, sunt evaluate la cost, făcând obiectul unor teste de depreciere.

(g) Alte active şi datorii financiare

Alte active şi datorii financiare sunt evaluate la cost amortizat utilizând metoda dobânzii efective, minus orice pierderi din depreciere (in cazul datoriilor financiare).

(h) Imobilizări corporale

(i) Recunoaştere şi evaluare

Imobilizările corporale sunt evaluate la cost minus amortizarea cumulată şi pierderile cumulate din depreciere. Costul include cheltuielile direct atribuibile achiziţiei activului.

(ii) Costuri ulterioare

Costul înlocuirii unei părţi a imobilizării corporale este recunoscut în valoarea contabilă a acesteia dacă este probabil ca beneficiile economice viitoare din acea parte să revină Fondului şi costul său poate fi evaluat în mod credibil. Valoarea contabilă a părţii înlocuite este derecunoscută. Costurile întreţinerii zilnice a imobilizărilor corporale sunt recunoscute în contul de profit şi pierdere în momentul angajării.

(iii) Amortizarea

Amortizarea este recunoscută în contul de profit şi pierdere şi este calculată utilizând metoda liniară de-a lungul duratei de viaţă utilă estimată pentru fiecare componentă de imobilizare corporală. Terenurile nu sunt amortizate.

Duratele de viaţă utilă estimate pentru perioada curentă şi perioada comparativă sunt următoarele:

- Modernizări ale spaţiilor închiriate 3 ani
- Echipament IT 3 ani
- Mijloace de transport 5 ani
- Mobilier şi alte echipamente 5-10 ani

NOTE LA SITUAŢIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCIŢIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)

3. Politici contabile semnificative (continuare)

Metodele de amortizare, duratele de viaţă utilă şi valorile reziduale sunt revizuite la fiecare dată de raportare.

(i) Deprecierea activelor nefinanciare

Valorile contabile ale activelor nefinanciare ale Fondului, altele decât creanţele privind impozitul pe profit amânat, sunt revizuite la fiecare dată de raportare în scopul determinării oricărui indiciu de depreciere. Dacă există un asemenea indiciu, atunci este estimată valoarea recuperabilă a activului.

O pierdere din depreciere este recunoscută dacă valoarea contabilă a activului depăşeşte valoarea sa recuperabilă. Pierderile din depreciere sunt recunoscute în contul de profit şi pierdere.

Valoarea recuperabilă a unui activ este cea mai mare valoare dintre valoarea sa în utilizare şi valoarea justă minus costurile vânzării. Pentru a determina valoarea în utilizare, fluxurile de numerar preconizate in viitor sunt actualizate cu o rată de actualizare înainte de impozitare care reflectă aprecierile curente ale pieţei cu privire la valoarea în timp a banilor şi riscul specific al activului.

Pierderile din depreciere recunoscute în perioadele anterioare sunt evaluate la fiecare dată de raportare pentru a determina dacă s-au diminuat sau nu mai există. O pierdere din depreciere este reluată dacă s-a produs o schimbare în estimările folosite pentru a determina valoarea recuperabilă. O pierdere din depreciere se reia doar în măsura în care valoarea contabilă a activului nu depăşeşte valoarea contabilă care s-ar fi calculat, netă de amortizare, dacă pierderea din depreciere nu ar fi fost recunoscută..

(j) Capital social

Acţiunile ordinare sunt clasificate drept capitaluri proprii. Costurile suplimentare direct atribuibile emiterii de acţiuni ordinare sunt recunoscute ca o reducere a capitalurilor proprii, nete de impozitare.

(k) Provizioane

Un provizion este recunoscut atunci când Fondul are o obligaţie curentă, legală sau implicită, ca rezultat al unui eveniment anterior, obligaţie care poate fi estimată în mod credibil şi pentru a cărei decontare va fi probabil necesară o ieşire de beneficii economice. Provizioanele sunt determinate prin actualizarea fluxurilor de numerar viitoare aşteptate, la o rată anterioară impozitării, care să reflecte evaluarea curentă a pieţei pentru valoarea în timp a banilor şi riscurile specifice datoriei.

(l) Venituri din dividende

Veniturile din dividende aferente instrumentelor de capitaluri proprii listate sunt recunoscute în contul de profit şi pierdere la data ex-dividend. Veniturile din dividende aferente acţiunilor nelistate sunt recunoscute în contul de profit şi pierdere la data declarării.

Atunci când Fondul primeşte sau decide să primească dividende sub forma unor acţiuni suplimentare şi nu în numerar, veniturile din dividende sunt recunoscute la valoarea dividendelor în numerar la care se renunţă, având ca debit corespondent investiţii suplimentare.

Atunci când sunt primite acţiuni gratuite fără alternativă în numerar şi doar anumiţi acţionari primesc acţiuni gratuite, acţiunile primite sunt evaluate la valoare justă şi este recunoscută o sumă corespunzătoare ca venituri din dividende. Pe de altă parte, dacă toţi acţionarii primesc acţiuni gratuite proporţional cu participaţia lor, nu este recunoscut venit din dividende, întrucât valoarea justă a intereselor Fondului nu este afectată de distribuirea de acţiuni gratuite.

Fondul recunoaşte dividende primite de la filiale ca venit în situaţiile financiare individuale atunci când este stabilit dreptul său de a primi dividende.

NOTE LA SITUAŢIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCIŢIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)

3. Politici contabile semnificative (continuare)

Pentru plăţile de dividende cu întârziere, Fondul iniţiază acţiuni legale de recuperare (conciliere, litigii etc.). Fondul este îndreptăţit să perceapă penalităţi pentru dividendele nete plătite cu întârziere, aplicând rata de dobândă legală penalizatoare conform legislaţiei în vigoare. Veniturile din penalităţi aferente dividendelor sunt recunoscute în exerciţiul financiar în care încasarea devine certă.

Veniturile din dividende sunt prezentate brut de impozitul pe dividend reţinut la sursă, care este recunoscut ca un impozit pe profit.

(m) Dobânzi

Veniturile şi cheltuielile cu dobânzi sunt recunoscute în contul de profit şi pierdere prin metoda dobânzii efective. Rata dobânzii efective reprezintă rata care actualizează exact plăţile şi încasările în numerar preconizate în viitor pe durata de viaţă estimată a activului sau datoriei financiare (sau, acolo unde este cazul, pe o durată mai scurtă) pentru a obţine valoarea contabilă a activului sau datoriei financiare.

Veniturile din dobânzi sunt aferente conturilor curente, depozitelor constituite la bănci şi certificatelor de trezorerie.

(n) Veniturile rezultate din vânzarea titlurilor de valoare

Câştigurile şi pierderile aferente imobilizărilor financiare vândute sunt recunoscute în contul de profit şi pierdere la data derecunoaşterii imobilizărilor financiare.

(o) Câştiguri şi pierderi din diferenţe de curs valutar

Câştigurile şi pierderile din diferenţe de curs valutar sunt prezentate pe o bază netă şi includ diferenţele de curs valutar realizate şi nerealizate.

(p) Cheltuieli

Toate cheltuielile sunt recunoscute în contul de profit şi pierdere pe baza contabilităţii de angajamente.

(q) Impozitul pe profit

Cheltuielile cu impozitului pe profit cuprind impozitul curent şi cel amânat. Impozitul curent include de asemenea impozitul pe dividende reţinut la sursă.

Cheltuielile cu impozitul pe profit sunt recunoscute în contul de profit şi pierdere cu excepţia cazului în care sunt asociate unor elemente recunoscute direct în capitalurile proprii, când sunt recunoscute în capitalurile proprii.

Impozitul curent reprezintă impozitul aferent profitului impozabil anual, utilizând cotele de impozitare reglementate sau în mare măsură reglementate la data raportării, şi orice ajustări ale impozitului plătibil aferent anilor precedenţi.

Impozitul amânat este recunoscut, având în vedere diferenţele temporare dintre valorile contabile ale activelor şi datoriilor utilizate în scopuri de raportare financiară şi valorile utilizate în scopuri fiscale.

NOTE LA SITUAŢIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCIŢIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(q) Impozitul pe profit (continuare)

Impozitul amânat nu este recunoscut în cazul următoarelor diferenţe temporare: recunoaşterea iniţială a activelor şi datoriilor într-o tranzacţie care nu este o combinare de întreprinderi şi care nu afectează nici profitul contabil, nici pe cel impozabil, şi diferenţele asociate investiţiilor în filiale şi entităţi controlate în comun, în măsura în care există posibilitatea ca diferenţele să nu fie reluate în viitorul previzibil.

Impozitul amânat este evaluat folosind cotele de impozitare ce se aşteaptă a fi aplicate diferenţelor temporare la momentul reluării, pe baza legilor aprobate sau în mare măsură aprobate la data raportării.

Creanţele şi datoriile privind impozitul amânat sunt compensate dacă există un drept legal de a compensa activele şi datoriile privind impozitul curent şi sunt asociate impozitului pe profit perceput de aceeaşi autoritate fiscală de la aceeaşi entitate impozabilă, sau de la entităţi diferite, dar care intenţionează să deconteze datoriile şi creanţele privind impozitul curent pe o bază netă, sau să încaseze creanţele şi să deconteze datoriile în mod simultan.

O creanţă privind impozitul amânat este recunoscută în limita probabilităţii că va exista profit impozabil viitor faţă de care pot fi utilizate diferenţele temporare. Creanţele privind impozitul amânat sunt revizuite la fiecare dată de raportare şi sunt reduse în măsura în care nu mai este probabil să fie realizate beneficiile fiscale asociate.

Impozitul suplimentar rezultat din distribuirea de dividende de către Fond este recunoscut o dată cu recunoaşterea datoriei de plată a dividendelor asociate.

Efectul asupra impozitului amânat a oricăror modificări ale cotelor de impozitare este înregistrat în contul de profit şi pierdere, cu excepţia cazului în care este asociat unor elemente înregistrate anterior sau creditate direct în capitaluri proprii.

Cota de impozitare aplicabilă este de 16% (impozitul pe profi, cat si impozitul pe dividende).

(r) Beneficiile angajaţilor

(i) Pensii şi alte beneficii post angajare

Fondul, în cursul normal al activităţii, realizează plăţi către statul român în numele angajaţilor săi. Toţi angajaţii Fondului au aderat la planul de pensii al statului român. Fondul nu operează nici o altă schemă de pensii sau plan de beneficii post angajare şi, în consecinţă, nu are nici o obligaţie cu privire la pensii. În plus, Fondul nu este obligat să ofere beneficii suplimentare angajaţilor săi.

(ii) Compensaţiile pentru încetarea contractului de muncă

Compensaţiile pentru încetarea contractului de muncă sunt recunoscute ca o cheltuială atunci când Fondul îşi asumă, în mod demonstrabil, fără posibilitatea realistă de retragere, angajamentul în privinţa unui plan oficial detaliat referitor fie la încetarea contractului de muncă înainte de data normală de pensionare, fie la acordarea de compensaţii pentru încetarea contractului de muncă (în urma unei oferte făcute pentru a încuraja disponibilizarea voluntară).

Compensaţiile pentru disponibilizarea voluntară sunt recunoscute ca o cheltuială dacă Fondul a făcut o ofertă pentru a încuraja disponibilizarea voluntară, este probabil ca oferta să fie acceptată şi numărul de persoane care vor accepta oferta poate fi estimat în mod credibil.

NOTE LA SITUAŢIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCIŢIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(s) Acţiuni proprii

Fondul recunoaşte acţiunile proprii (răscumpărarea acţiunilor proprii) la data înregistrării tranzacţiei pe piaţa pe care acţiunile se tranzacţionează (data tranzacţiei); acţiunile proprii sunt înregistrare la valoarea de achiziţie, incluzând comisioanele de brokeraj.

(t) Dividende de distribuit

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

Conform prevederilor legislaţiei în vigoare, Fondul poate anula dreptul acţionarilor de a colecta dividendele neîncasate de mai mult de 3 ani, de la data la care a început distribuirea lor. La data prescrierii dividendelor, Fondul înregistrează valoarea acestora ca venit în contul de profit şi pierdere.

(u) Standarde şi interpretări în vigoare în prezent

Următoarele amendamente ale standardelor existente, emise de Comitetul Internaţional al Standardelor Contabile (”IASB”) şi adoptate de Uniunea Europeană (”UE”) sunt în vigoare pentru perioada curentă:

- Amendamente la *IFRS 7 “Instrumente Financiare: Prezentare”* – transferul activelor financiare, adoptate de UE în 22 noiembrie 2011 (aplicabile perioadelor anuale începând cu sau după 1 iulie 2011).

Adoptarea acestor amendamente ale standardelor existente nu determină schimbări ale politicilor contabile ale Fondului.

(v) Standarde şi interpretări emise de IASB şi adoptate de UE, dar neintrate în vigoare

La data aprobării acestor situaţii financiare, următoarele standarde, revizuiri şi interpretări adoptate de UE erau emise, dar neintrate încă în vigoare:

- *IFRS 10* “ *Situaţii financiare consolidate”* adoptat de UE pe 11 decembrie 2012 (aplicabil perioadelor anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2014)*;*
- *IFRS 11* “*Asocieri în participaţie”* adoptat de UE pe 11 decembrie 2012 (aplicabil perioadelor anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2014*);*
- *IFRS 12* “*Prezentarea relaţiilor cu alte entităţi”* adoptat de UE pe 11 decembrie 2012 (aplicabil perioadelor anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2014*);*
- *IFRS 13 “Evaluarea la valoare justă”* adoptat de UE pe 11 decembrie 2012 (aplicabil perioadelor anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2013*);*
- *IAS 27 (revizuit în 2011) “Situaţii financiare individuale”* adoptat de UE pe 11 decembrie 2012 (aplicabil perioadelor anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2014*);*
- *IAS 28 (revizuit în 2011) “Investiţii în subsidiare şi întreprinderi asociate”* adoptat de UE pe 11 decembrie 2012 (aplicabil perioadelor anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2014*);*
- Amendamente la *IFRS 1 “Adoptarea pentru prima dată a IFRS” Hiperinflaţie severă şi eliminarea datelor fixe pentru entităţile care adoptă IFRS pentru prima dată,* adoptat de UE pe 11 decembrie 2012 (aplicabil perioadelor anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2013*);*

NOTE LA SITUAŢIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCIŢIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(v) Standarde şi interpretări emise de IASB şi adoptate de UE, dar neintrate în vigoare (continuare)

- Amendamente la *IFRS 7 "Instrumente Financiare: Prezentare – compensarea activelor şi datoriilor financiare"* adoptat de UE pe 13 decembrie 2012 (aplicabil perioadelor anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2013*);*
- Amendamente la *IAS 1 "Prezentarea situaţiilor financiare"* – prezentarea altor elemente ale rezultatului global, adoptat de UE pe 5 iunie 2012 (aplicabil perioadelor anuale începând cu sau după 1 iulie 2012*);*
- Amendamente la *IAS 12 "Impozitul pe profit"* – impozitul pe profit amânat: recuperarea activelor suport, adoptat de UE pe 11 decembrie 2012 (aplicabil perioadelor anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2013*);*
- Amendamente la *IAS 19 " Beneficiile angajaţilor"* - modificări privind contabilitatea beneficiilor acordate post-angajare, adoptat de UE pe 5 iunie 2012 (aplicabil perioadelor anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2013*);*
- Amendamente la *IAS 32 "Instrumente financiare: prezentare"* – compensarea activelor şi datoriilor financiare, adoptat de UE pe 13 decembrie 2012 (aplicabil perioadelor anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2014*);*
- *IFRIC 20 "Costurile de demontare în faza de producţie a unei mine de suprafaţă",* adoptat de UE pe 11 decembrie 2012 (aplicabil perioadelor anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2013*).*

Fondul anticipează că adoptarea acestor standarde, revizuiri şi interpretări, cu excepţia IFRS 13, nu va avea impact semnificativ asupra situaţiilor sale financiare în perioada în care se vor aplica pentru prima dată.

(w) Standarde şi Interpretări emise de IASB şi neadoptate încă de UE

În prezent, standardele internaţionale de raportare financiară aşa cum au fost adoptate de UE nu diferă semnificativ de reglementările adoptate de Comitetul Internaţional al Standardelor Contabile ("IASB"), cu excepţia următoarelor standarde, amendamente şi interpretări, a căror aplicare nu a fost aprobată până la data autorizării acestor situaţii financiare:

- *IFRS 9" Instrumente Financiare"* (aplicabil perioadelor anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2015*);*
- Amendamente la *IFRS 1 "Adoptarea pentru prima dată a IFRS"* – Împrumuturi guvernamentale (aplicabil perioadelor anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2013*);*
- Amendamente la *IFRS 9 "Instrumente Financiare"* şi *IFRS 7 "Instrumente Financiare: Prezentare"* – obligativitatea datei aplicării şi cerinţele de prezentare în perioada de tranziţie
- Amendamente la *IFRS 10 "Situaţii financiare consolidate", IFRS 11* "*Asocieri în participaţie"si IFRS 12* "*Prezentarea relaţiilor cu alte entităţi"* – Ghid de tranziţie (aplicabil perioadelor anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2013*);*
- Amendamente la *IFRS 10 "Situaţii financiare consolidate", IFRS 12* "*Prezentarea relaţiilor cu alte entităţi"si IAS 27 "Situaţii financiare individuale"* – Societăţi de investiţii (aplicabil perioadelor anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2014*);*
- Amendamente la *diverse standarde"* îmbunătăţiri *ale IFRS-urilor (2012)"* rezultând din proiectul anual de îmbunătăţire al IFRS publicat pe 17 mai 2012 (IFRS 1, IAS 1, IAS 16, IAS 32, IAS 34) cu scopul de a elimina inconsistenţele şi a clarifica formulările (amendamentele sunt aplicabile perioadelor anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2013).

NOTE LA SITUAŢIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCIŢIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(w) Standarde şi Interpretări emise de IASB şi neadoptate încă de UE (continuare)

Fondul anticipează că adoptarea acestor standarde, revizuiri şi interpretări, cu excepţia IFRS 9 şi Amendamentor la IFRS 10, nu va avea impact semnificativ asupra situaţiilor sale financiare în perioada în care se vor aplica pentru prima dată.

În acelaşi timp, contabilitatea instrumentelor de acoperire a riscului privind portofoliul de active şi datorii financiare, a căror principii nu au fost încă adoptate de UE, este încă nereglementată.

Conform estimărilor Fondului, aplicarea contabilităţii instrumentelor derivate pentru portofoliul de active şi datorii financiare conform *IAS 39 "Instrumente financiare: recunoaştere şi evaluare"*, nu va avea un impact semnificativ asupra situaţiilor financiare.

4. Administrarea riscurilor financiare

Portofoliul de investiţii al Fondului cuprinde instrumente de capitaluri proprii listate şi nelistate.

Activitatea de investire a Fondului este expusă diferitelor tipuri de riscuri asociate instrumentelor financiare şi pieţei pe care investeşte. Principalele tipuri de riscuri financiare la care este expus Fondul sunt riscul de piaţă, riscul de credit şi riscul de lichiditate.

Începand cu data de 29 septembrie 2010, Administratorul Fondului a implementat procedurile de administrare a riscurilor financiare aplicate global de către Franklin Templeton Investments.

(a) Riscul de piaţă

Riscul de piaţă este riscul ca modificarea preţurilor şi ratelor pieţei, precum preţurile acţiunilor, ratele de dobândă şi cursurile de schimb să afecteze veniturile Fondului sau valoarea instrumentelor financiare deţinute. Obiectivul în administrarea riscului de piaţă este gestionarea şi controlul expunerilor la riscul de piaţă în parametri acceptabili, în condiţiile optimizării rentabilităţii.

(i) Riscul de piaţă al instrumentelor de capitaluri proprii

Riscul de piaţă al instrumentelor de capitaluri proprii reprezintă riscul ca valoarea unui astfel de instrument să fluctueze ca urmare a modificărilor preţurilor de pe piaţă, fie din cauza unor factori specifici emitentului sau a unor factori ce afectează toate instrumentele tranzacţionate pe piaţă.

Riscul de piaţă al instrumentelor de capitaluri proprii rezultă din variaţiile valorii acţiunilor disponibile pentru vânzare şi este principalul risc cu impact asupra Fondului. Investiţiile într-o gamă diversă de instrumente financiare şi sectoare industriale, atât cât este permis conform mandatului privind investiţiile, reprezintă principala tehnică pentru evitarea riscului de piaţă. Portofoliul Fondului este semnificativ concentrat în sectorul energiei electrice, petrolului şi al gazelor naturale.

Societăţile în care Fondul deţine acţiuni operează în diverse industrii.

Expunerea Fondului pe industrii a fost următoarea:

NOTE LA SITUAŢIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCIŢIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)

4. Administrarea riscurilor financiare (continuare)

(a) Riscul de piaţă (continuare)

(i) Riscul de piaţă al instrumentelor de capitaluri proprii (continuare)

	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
Petrol şi gaze	5.393.677.236	3.818.537.878
Utilităţi electricitate: producţie	3.252.930.823	4.016.241.752
Utilităţi electricitate şi gaz: transport, distribuţie, furnizare	1.579.714.678	1.633.222.004
Bănci	437.936.339	484.034.158
Industrie grea	142.420.748	221.436.338
Infrastructură	205.006.057	205.006.057
Aluminiu	145.769.428	236.875.321
Servicii poştale	80.822.000	84.664.380
Altele	31.467.029	31.624.580
	11.269.744.338	**10.731.642.468**

Fondul deţine instrumente de capitaluri proprii în valoare de 6.071.338.958 Lei la 31 decembrie 2012 (31 decembrie 2011: 4.768.466.068 Lei) listate la Bursa de Valori Bucureşti (fie pe BVB sau pe segmentul RASDAQ) sau la Bursa de Valori Viena. Pentru astfel de instrumente, o creştere de zece procente a indicelui BET-C, respectiv a indicelui ATX la data raportării ar determina o creştere a capitalului propriu cu 562.205.438 Lei după impozitare (2011: 422.823.955 Lei); o modificare asemănătoare în sens invers ar determina o scădere a capitalului propriu cu 562.205.438 Lei după impozitare (2011: 422.823.955 Lei). În cadrul acestei analize se presupune că toate celelalte variabile rămân constante. Analiza a fost realizată pe aceeaşi bază şi pentru anul 2011.

(ii) Riscul de rată a dobânzii

Fondul plasează numerarul în depozite bancare cu rată fixă şi maturităţi între o lună şi şase luni şi în certificate de trezorerie.

La data raportării, structura ratelor de dobândă la instrumentele financiare purtătoare de dobândă ale Fondului a fost:

	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
Instrumente cu rată fixă de dobândă		
Depozite la bănci cu maturitaţi iniţiale mai mici de trei luni	316.028.343	295.480.344
Depozite la bănci cu maturităţi iniţiale mai mari de trei luni şi mai mici de un an	-	-
Certificate de trezorerie	454.732.857	195.919.673
	770.761.200	**491.400.017**

(iii) Riscul valutar

Fondul este expus la riscul valutar pentru conturile curente şi depozitele constituite la bănci şi pentru creanţele şi datoriile denominate în valută, adică euro (EUR) şi dolari americani (USD), dar soldurile nu au fost semnificative în decursul perioadei de raportare.

Moneda locală s-a depreciat faţă de EUR (de la 4,3197 Lei/EUR la 31 decembrie 2011 la 4,4287 la 31 decembrie 2012) şi faţă de USD (de la 3,3393 Lei/USD la 31 decembrie 2011 la 3,3575 la 31 decembrie 2012).

NOTE LA SITUAŢIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCIŢIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)

4. Administrarea riscurilor financiare (continuare)

(a) Riscul de piaţă (continuare)

(iii) Riscul valutar (continuare)

Expunerea Fondului la riscul valutar a fost următoarea:

	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
RON		
Active monetare		
Numerar în casierie	2.391	135
Conturi curente la bănci	1.852.096	1.878.993
Depozite la bănci cu maturitaţi iniţiale mai mici de trei luni	316.025.831	295.480.227
Dobânda recunoscută la depozite	1.281.109	876.457
Certificate de trezorerie	454.732.857	195.919.673
Dividende de încasat	799.994	52.479.298
Alte creanţe	1.385.165	831.286
	776.079.443	**547.466.069**
Datorii monetare		
Alte datorii	(20.841.591)	(42.206.771)
	(20.841.591)	**(42.206.771)**
	755.237.852	**505.259.298**

	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
EUR (în echivalent Lei)		
Active monetare		
Conturi curente la bănci	3.141	33.680
Depozite la bănci cu maturitaţi iniţiale mai mici de trei luni	2.512	117
Alte creanţe	803.888	1.727.358
	809.541	**1.761.155**
Datorii monetare		
Alte datorii	(222.588)	-
	(222.588)	**-**
	586.953	**1.761.155**

NOTE LA SITUAŢIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCIŢIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)

4. Administrarea riscurilor financiare (continuare)

(a) Riscul de piaţă (continuare)

O apreciere de zece procente a leului faţă de Euro la 31 decembrie ar fi determinat modificarea în sens descrescător a contului de profit şi pierdere cu suma prezentată mai jos. În cadrul acestei analize se presupune că toate celelalte variabile rămân constante. Analiza a fost realizată pe aceeaşi bază şi pentru anul 2011.

	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
Profit sau pierdere		
EUR	(58.695)	(176.116)

La 31 decembrie 2012, Fondul deţinea instrumente de capitaluri proprii denominate în Euro cu o valoare justă de 36.387.261 Euro (echivalent a 161.148.206 Lei).

La 31 decembrie 2011, Fondul deţinea instrumente de capitaluri proprii denominate în Euro cu o valoare justă de 38.463.298 Euro (echivalent a 166.149.792 Lei).

(b) Riscul de credit

Riscul de credit reprezintă riscul producerii unei pierderi financiare în condiţiile în care cealaltă parte contractuală nu îşi îndeplineşte obligaţiile, şi este in principal aferent conturilor curente şi depozitelor la bănci, certificatelor de trezorerie şi dividendelor de încasat. Expunerea maximă a Fondului la riscul de credit aferent conturilor curente şi depozitelor la bănci a fost de 319.164.689 Lei la 31 decembrie 2012 (31 decembrie 2011: 298.269.474 Lei).

Fondul deţine conturi curente şi depozite la următoarele bănci:

	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
Conturi curente şi depozite constituite la bănci		
CITI Bank	88.855.134	8.010.500
B.C.R.	71.177.973	83.686.191
Raiffeisen Bank	52.025.192	10.030.556
Unicredit Tiriac Bank	40.212.147	71.193.790
RBS Bank	40.158.127	50.081.958
ING Bank	17.247.810	4.950.587
BRD - Groupe Societe Generale	9.488.306	69.976.602
C.E.C.	-	304.800
Bancpost	-	34.379
Marfin Bank	-	110
	319.164.689	**298.269.474**

(i) Conturi curente şi depozite la bănci

Conturile curente şi depozitele sunt deţinute la bănci din România.

După preluarea de către Administratorul Fondului, a fost stabilită o politică formală privind riscul de contrapartidă şi limitele de credit. Fondul poate plasa depozite noi doar la instituţii financiare unde instituţia sau compania mama au ratingul de credit peste investment grade.

NOTE LA SITUAŢIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCIŢIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)

4. Administrarea riscurilor financiare (continuare)

(b) Riscul de credit (continuare)

Riscul este de asemenea dispersat şi prin plasarea disponibilităţilor băneşti în mai multe bănci. Selecţia acestor bănci a fost făcută şi limitele de expunere au fost decise în funcţie de ratingurile acestor bănci.

(ii) Certificate de trezorerie

Expunerea maximă a Fondului la riscul de credit aferent certificatelor de trezorerie a fost de 454.732.857 Lei la 31 decembrie 2012 (31 decembrie 2011: 195.919.673 Lei).

La 31 decembrie 2012, Fondul deţinea urmatoarele certificate de trezorerie în Lei, cu discount:

ISIN	Valoarea la 31 decembrie 2012	Data achiziţiei	Nr. de titluri	Rata dobânzii	Data scadenţei
RO1213CTN0I0	25.475.336	05-sep.-12	2.600	6,00%	07-mai.-13
RO1213CTN0I0	50.999.941	05-sep.-12	5.207	6,11%	07-mai.-13
RO1213CTN0K6	27.590.885	12-sep.-12	2.819	5,99%	14-mai.-13
RO1213CTN023	19.455.665	27-sep.-12	1.950	5,55%	16-ian.-13
RO1213CTN0G4	25.566.151	16-aug.-12	2.603	5,91%	24-apr.-13
RO1213CTN015	24.971.056	12-iul.-12	2.500	5,35%	09-ian.-13
RO1213CTN023	24.946.163	27-iul.-12	2.500	5,30%	16-ian.-13
RO1213CTN023	21.948.501	22-aug.-12	2.200	5,75%	16-ian.-13
RO1213CTN023	2.703.833	03-oct.-12	271	5,55%	16-ian.-13
RO1213CTN023	5.277.962	03-oct.-12	529	5,55%	16-ian.-13
RO1213CTN056	25.649.039	12-iul.-12	2.581	5,39%	13-feb.-13
RO1213CTN080	20.248.625	17-oct.-12	2.050	5,80%	20-mar.-13
RO1213CTN0M2	20.287.800	03-oct.-12	2.059	5,91%	03-apr.-13
RO1213CTN0P5	40.363.380	07-nov.-12	4.245	6,08%	06-nov.-13
RO1213CTN023	32.424.879	16-nov.-12	3.250	5,60%	16-ian.-13
RO1213CTN049	19.887.531	12-nov.-12	2.000	5,70%	06-feb.-13
RO1213CTN049	48.041.988	27-dec.-12	4.833	6,00%	06-feb.-13
RO1213CTN0R1	18.894.122	05-dec.-12	2.000	6,28%	04-dec.-13
Total	**454.732.857**				

(iii) Dividende de încasat

Expunerea maximă a Fondului la riscul de credit aferent dividendelor de încasat a fost 799.994 Lei la 31 decembrie 2012 (31 decembrie 2011: 52.479.298 Lei).

NOTE LA SITUAŢIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCIŢIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)

4. Administrarea riscurilor financiare (continuare)

(c) Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este riscul Fondului de a nu-şi putea stinge obligaţiile financiare ajunse la scadenţă. Abordarea Fondului în administrarea lichidităţii constă în a se asigura, pe cât posibil, că va dispune mereu de lichidităţi suficiente pentru a-şi achita obligaţiile scadente, atât în condiţii normale cât şi în condiţii deosebite, fără a se produce pierderi inacceptabile sau de a se aduce atingere reputaţiei Fondului.

Tabelul următor prezintă maturităţile reziduale, ale activelor şi datoriilor financiare ale Fondului:

	Până la o lună	1 lună până la 3 luni	3 luni până la 12 luni	Fără maturitate prestabilită
31 decembrie 2012				
Active financiare				
Numerar şi conturi curente	1.857.628	-	-	-
Depozite la bănci	317.309.452	-	-	-
Certificate de trezorerie	131.728.059	113.827.183	209.177.615	-
Dividende de încasat	799.994	-	-	-
Instrumente de capitaluri proprii	-	-	-	11.269.744.338
Alte creanţe	2.189.053	-	-	-
	453.884.186	**113.827.183**	**209.177.615**	**11.269.744.338**
Datorii financiare				
Alte datorii	21.064.179	-	-	-
	21.064.179	**-**	**-**	**-**

	Până la o lună	1 lună până la 3 luni	3 luni până la 12 luni	Fără maturitate prestabilită
31 decembrie 2011				
Active financiare				
Numerar şi conturi curente	1.912.808	-	-	-
Depozite la bănci	240.304.320	56.052.481	-	-
Certificate de trezorerie	19.783.015	-	176.136.658	-
Dividende de încasat	52.479.298		-	-
Instrumente de capitaluri proprii	-	-	-	10.731.642.468
Alte creanţe	2.558.644	-	-	-
	317.038.085	**56.052.481**	**176.136.658**	**10.731.642.468**
Datorii financiare				
Alte datorii	42.206.771	-	-	-
	42.206.771	**-**	**-**	**-**

Instrumentele de capitaluri proprii ale Fondului includ acţiuni nelistate, care nu sunt tranzacţionate pe o piaţă reglementată şi care, în general, pot fi considerate nelichide. Drept urmare, este posibil ca Fondul să nu poată lichida rapid anumite investiţii în astfel de instrumente la o valoare apropiată de valoarea lor justă astfel încât să îndeplinească cerinţele de lichidare sau să poată acţiona în cazul unor evenimente specifice precum scăderea bonităţii unui anumit emitent. Acţiunile listate ale Fondului sunt listate la Bursa de Valori Bucureşti sau la Bursa de Valori Viena. Totuşi, nu toate acţiunile listate la Bursa de Valori Bucureşti sunt considerate lichide din cauza volumelor de tranzacţionare insuficiente.

NOTE LA SITUAŢIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCIŢIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)

4. Administrarea riscurilor financiare (continuare)

(d) Riscul aferent impozitării

La 1 ianuarie 2007 România a devenit membru al Uniunii Europene („UE") şi prin urmare trebuie să aplice reguli detaliate şi complexe bazându-se pe tratatele, reglementările şi directivele UE. Fondul trebuie să se conformeze legislaţiei UE începând cu 1 ianuarie 2007 şi, în acest scop, s-a pregătit pentru a aplica modificările aduse de legislaţia UE. Aceste modificări au fost implementate, dar autorităţile fiscale au la dispoziţie o perioadă de până la 5 ani pentru auditarea modului în care aceste modificări au fost implementate.

Interpretarea textului şi procedurilor de implementare practică a reglementărilor fiscale UE intrate în vigoare poate varia, şi există riscul ca anumite tranzacţii, spre exemplu, să fie percepute diferit de autorităţile fiscale în comparaţie cu tratamentul aplicat de Fond.

Mai mult, Guvernul României deţine un număr de agenţii autorizate să efectueze auditul (controlul) societăţilor care operează pe teritoriul României. Aceste controale sunt similare auditurilor fiscale din alte ţări, dar pot acoperi nu numai aspecte fiscale, ci şi alte aspecte legale şi de reglementare care prezintă interes pentru aceste agenţii. Este posibil ca Fondul să fie supus în continuare controalelor pe măsura emiterii unor noi reglementări fiscale.

(e) Mediul de afaceri

Criza globală de credit şi de lichiditate a determinat, printre altele, un nivel scăzut şi accesarea dificilă a fondurilor de pe piaţa de capital precum şi un nivel scăzut al lichidităţii întregului sector bancar din România.

Temerile că deteriorarea condiţiilor financiare în Europa ar putea contribui în viitor la diminuarea încrederii au determinat realizarea unor eforturi comune din partea guvernelor şi băncilor centrale de adoptare a unor măsuri speciale în cursul anului 2012. Aceste eforturi au contribuit la restabilirea într-o oarecare măsură a încrederii în piaţă şi a funcţionalităţii acesteia. Cu toate acestea, este de aşteptat ca instabilitatea în plan politic şi economic din pieţele emergente să continue, iar aceasta să influenţeze starea economică a României şi, în consecinţă, valoarea societăţilor din portofoliu şi valoarea acţiunilor Fondului.

Conducerea nu poate previziona toate evenimentele, care ar avea un impact asupra sectorului financiar din România şi, în consecinţă, ce efecte ar avea asupra acestor situaţii financiare, dacă ar fi cazul.

Conducerea nu poate estima în mod credibil efectele asupra situaţiilor financiare ale Fondului a oricărei scăderi viitoare a lichidităţii pieţelor financiare, devalorizării activelor financiare influenţate de slaba lichiditate a pieţei creditului şi creşterii volatilităţii monedei şi pieţelor acţiunilor.

NOTE LA SITUAŢIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCIŢIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)

4. Administrarea riscurilor financiare (continuare)

(f) Riscuri operaţionale

Riscul operaţional reprezintă riscul înregistrării de pierderi directe sau indirecte rezultând dintr-o gamă largă de factori asociaţi proceselor, personalului, tehnologiei şi infrastructurii Fondului, precum şi factori externi, alţii decât riscurile de credit, de piaţă şi de lichiditate asemenea celor proveniţi din reglementări legale şi standarde general acceptate de politici corporatiste. Riscul operaţional rezultă din toate operaţiunile derulate de către Fond.

Obiectivul Fondului este de a administra riscul operaţional astfel încât să existe un echilibru între măsurile luate pentru evitarea producerii de pierderi financiare şi pagube aduse reputaţiei Fondului, şi eficienţa din punctul de vedere al costurilor, evitând implementarea de proceduri de control care să restricţioneze iniţiativa şi creativitatea.

(g) Administrarea capitalului

Politica Fondului este de a menţine o bază de capital puternică pentru a păstra încrederea acţionarilor şi a susţine dezvoltarea pe viitor.

Capitalurile Fondului (capitalurile proprii) cuprind capitalul social, rezerva de valoare justă, alte rezerve şi rezultatul reportat. Capitalurile proprii aveau o valoare de 12.389.056.771 Lei la 31 decembrie 2012 (31 decembrie 2011: 11.717.633.364 Lei).

Fondul nu face obiectul unor cerinţe de capital impuse din exterior.

NOTE LA SITUAŢIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCIŢIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)

5. Active şi datorii financiare

Clasificări contabile şi valori juste

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

	Credite şi creanţe	Deţinute până la scadenţă	Disponibile pentru vânzare	Cost amortizat	Total valoare contabilă	Valoare justă
31 decembrie 2012						
Numerar şi conturi curente	1.857.628	-	-	-	1.857.628	1.857.628
Depozite la bănci	317.309.452	-	-	-	317.309.452	317.309.452
Certificate de trezorerie	-	-	454.732.857	-	454.732.857	454.732.857
Dividende de încasat	799.994	-	-	-	799.994	799.994
Instrumente de capitaluri proprii la valoare justă	-	-	6.071.338.958	-	6.071.338.958	6.071.338.958
Instrumente de capitaluri proprii la cost	-	-	5.198.405.380	-	5.198.405.380	Nedisponibil
Alte creanţe	2.189.053	-	-	-	2.189.053	2.189.053
Alte datorii	-	-	-	(21.064.179)	(21.064.179)	(21.064.179)
	322.156.127	**-**	**11.724.477.195**	**(21.064.179)**	**12.025.569.143**	**Nedisponibil**

NOTE LA SITUAŢIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCIŢIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)

5. Active şi datorii financiare (continuare)

	Credite şi creanţe	Deţinute până la scadenţă	Disponibile pentru vânzare	Cost amortizat	Total valoare contabilă	Valoare justă
31 decembrie 2011						
Numerar şi 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 creanţe	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 31 decembrie 2012 şi la 31 decembrie 2011, conducerea a estimat că dividendele de încasat pentru care nu au fost recunoscute pierderi din depreciere vor fi colectate într-o perioadă scurtă de timp şi prin urmare valoarea lor contabilă era aproximativ egală cu valoarea lor justă.

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

NOTE LA SITUAŢIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCIŢIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)

6. Venituri brute din dividende

	Exerciţiul financiar încheiat la 31 decembrie 2012	Exerciţiul financiar încheiat la 31 decembrie 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	16.024.881
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	-
Complexul Energetic Rovinari SA	6.457.434	20.711
Raiffeisen Bank International AG	4.052.569	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	-	3.514.050
GDF Suez Energy SA	-	9.600.000
Altele	2.594.137	2.027.935
	623.658.450	**522.433.185**

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

7. Venituri din dobânzi

Veniturile din dobânzi în sumă de 34.922.880 Lei în 2011 (2011: 41.129.291 Lei) provin din depozitele constituite la bănci şi din certificate de trezorerie.

NOTE LA SITUAŢIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCIŢIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)

8. Câştiguri din vânzarea instrumentelor de capitaluri proprii

În cursul anului 2012, Fondul a vândut integral participaţia deţinută în Azomureş SA (în cadrul unei oferte publice de preluare obligatorie iniţiate de principalul acţionar al societăţii) şi Comcereal Fundulea SA (pe piaţa reglementată) şi o parte din deţinerile sale în Erste Group Bank AG şi Raiffeisen Bank Internaţional AG. În 2012, câştigul din vânzarea acestor instrumente de capitaluri proprii a fost de 13.079.333 Lei, reprezentând diferenţa dintre suma încasată (208.134.752 Lei) şi valoarea contabilă a instrumentelor de capitaluri proprii la data ieşirii (195.055.419 Lei).În 2011, câştigul din scoaterea din gestiune a instrumentelor de capitaluri proprii a fost de 8.799.778 Lei, reprezentând diferenţa dintre suma încasată (13.375.649 Lei) şi valoarea contabilă a instrumentelor de capitaluri proprii la data ieşirii (4.575.871 Lei).

9. Câştiguri / (Pierderi) nete din diferenţe de curs valutar

	Exerciţiul financiar încheiat la 31 decembrie 2012	Exerciţiul financiar încheiat la 31 decembrie 2011
Câştiguri /(Pierderi) din diferenţe de curs valutar realizate	(217.729)	700.842

10. Alte venituri

	Exerciţiul financiar încheiat la 31 decembrie 2012	Exerciţiul financiar încheiat la 31 decembrie 2011
Venituri din dobânzi de întârziere la plata	2.524.216	12.141.634
Alte venituri operaţionale	1.425.632	45.724
	3.949.848	**12.187.358**

În 2012, alte venituri operationale includ venituri din prescrierea dividendelor aferente exerciţiilor financiare 2006 şşi 2007, în sumă de 1.270.628 Lei (2011: zero).

11. Alte cheltuieli operaţionale

	Exerciţiul financiar încheiat la 31 decembrie 2012	Exerciţiul financiar încheiat la 31 decembrie 2011
Comisioane datorate societăţii de administrare a investiţiilor	34.325.088	32.149.759
Comisioane datorate Comisiei Naţionale a Valorilor Mobiliare	14.113.438	15.594.192
Comisioane datorate depozitarului	1.675.454	1.634.254
Servicii prestate de terţi	7.639.449	3.495.314
Alte cheltuieli operaţionale	1.159.780	1.369.782
	58.913.209	**54.243.301**

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

NOTE LA SITUAŢIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCIŢIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)

12. Cheltuieli cu impozitul pe profit

	Exerciţiul financiar încheiat la 31 decembrie 2012	Exerciţiul financiar încheiat la 31 decembrie 2011
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent		
Impozitul curent (16%)	-	1.752.665
Impozitul pe dividende reţinut la sursă	4.687.167	3.367.831
Corecţie cheltuială impozit pe profit aferent anului anterior	(23.214)	-
	4.663.953	**5.120.496**
Cheltuiala cu impozitul pe profit amânat		
Pierderi din deprecierea instrumentelor de capitaluri proprii	(122.810.506)	(4.823.350)
Provizioane pentru restructurare	9.524	36.203
Pierdere fiscală reportată	(522.252)	138.871
	(123.323.234)	**(4.648.276)**
Total cheltuială privind impozitul pe profit	**(118.659.281)**	**472.220**

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

	Exerciţiul financiar încheiat la 31 decembrie 2012	Exerciţiul financiar încheiat la 31 decembrie 2011
Reconcilierea cotei de impozit în vigoare		
Profitul/ (pierderea) perioadei	(74.962.330)	518.067.291
Cheltuiala/ (Venitul) cu impozitul pe profit	(118.659.281)	472.220
Profit/ (Pierdere) înainte de impozitare	**(193.621.611)**	**518.539.511**
Impozitul în conformitate cu rata standard de impozitare (16%)	**(30.979.458)**	**82.966.322**
Efectul asupra impozitului pe profit al:		
Ratei mai scăzute de impozitare a dividendelor	(94.652.303)	(79.314.023)
Repartizării profitului la rezerve legale	-	(274.797)
Altor venituri neimpozabile	(833.771)	(4.840.721)
Altor cheltuieli nedeductibile	7.626.955	1.872.938
Impozitul reţinut la sursă pentru dividendele încasate din Austria, nedeductibil din punct de vedere fiscal	202.510	26.298
Ajustare impozit profit aferent anului	(23.214)	-
Provizioane pentru restructurare	-	36.203
Total cheltuială /(venit) privind impozitul pe profit	**(118.659.281)**	**472.220**

NOTE LA SITUAŢIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCIŢIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)

12. Cheltuieli cu impozitul pe profit (continuare)

	Exerciţiul financiar încheiat la 31 decembrie 2012	Exerciţiul financiar încheiat la 31 decembrie 2011
Impozitul pe profit înregistrat direct în capitaluri proprii:		
Pentru instrumente de capitaluri proprii înregistrate la valoare justă	238.865.572	(135.402.535)
	238.865.572	**(135.402.535)**

13. Numerar şi conturi curente

	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
Numerar în casierie	2.391	135
Conturi curente la bănci	1.855.237	1.912.673
	1.857.628	**1.912.808**

Conturile curente la bănci nu sunt gajate drept garanţii pentru datorii.

14. Depozite la bănci

	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
Depozite la bănci cu maturitaţi iniţiale mai mici de trei luni	316.028.343	295.480.344
Dobânda de încasat la depozite	1.281.109	876.457
	317.309.452	**296.356.801**

Depozitele la bănci nu sunt gajate drept garanţii pentru datorii.

15. Certificate de trezorerie

În 2012 şi 2011, Fondul a achiziţionat certificate de trezorerie cu discount, în Lei.

	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
Certificate de trezorerie cu maturităţi iniţiale mai mici de trei luni	100.354.399	19.783.015
Certificate de trezorerie cu maturităţi iniţiale mai mari de trei luni şi mai mici de un an	354.378.458	176.136.658
	454.732.857	**195.919.673**

NOTE LA SITUAŢIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCIŢIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)

16. Dividende de încasat

	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
Dividende de încasat		
Hidroelectrica S.A.	46.209.651	52.478.623
Alte dividende de încasat	1.446.159	646.840
	47.655.810	**53.125.463**
Ajustare pentru pierderi din depreciere		
Hidroelectrica S.A.	(46.209.651)	-
Alte dividende de încasat	(646.165)	(646.165)
	(46.855.816)	**(646.165)**
	799.994	**52.479.298**

În 2012, Fondul a înregistrat ajustări pentru pierderi din depreciere aferente dividendelor de încasat de la Hidroelectrica SA în sumă de 46.209.651 Lei ca urmare a intrării acestei companii în insolvenţă în iunie 2012.

17. Creanţe privind capitalul subscris nevărsat

Creanţa privind capitalul subscris nevărsat reprezintă diferenţa dintre suma de 21.436.245 Lei datorată de Ministerul Finanţelor Publice ca urmare a anulării contribuţiei corespunzătoare participaţiei în Electromecanica Ploieşti S.A. (conform deciziei Înaltei Curţi de Casaţie şi Justiţie care în luna mai 2011 a respins în mod irevocabil cererea Fondului de a fi numit drept acţionar al acestei companii), şi contribuţiile în numerar şi acţiuni primite de la Ministerul Finanţelor Publice, neconvertite în capital social, în sumă totală de 16.646.011 Lei, după cum urmează:

- încasări reprezentand sume recuperate în cursul anului 2010 din executarea silită a World Trade Center Bucureşti S.A., în sumă totală de 9.395.641 Lei;
- acţiunile primite cu titlu gratuit de la statul român în 2011, în valoare de 334.740 Lei, ca urmare a majorării capitalului social al Plafar SA;
- acţiunile primite cu titlu gratuit de la statul român în 2011, în valoare de 1.704.560 Lei, ca urmare a majorării capitalului social al Hidroelectrica S.A.
- acţiunile primite cu titlu gratuit de la statul român în 2012, în valoare de 5.211.070 Lei, ca urmare a majorării capitalului social al Hidroelectrica S.A.

În 2012, Fondul a înregistrat o reluare a ajustării pentru depreciere în sumă de 5.211.070 Lei ca urmare a înregistrării acţiunilor primite cu titlu gratuit de la statul român menţionate mai sus. În 2011, Fondul a înregistrat o ajustare pentru depreciere pentru creanţa privind capitalul subscris nevărsat în sumă de 10.001.304 Lei.

NOTE LA SITUAŢIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCIŢIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)

18. Instrumente de capitaluri proprii

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

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

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

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

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

Valorile juste la 31 decembrie 2012 şi 31 decembrie 2011, au fost determinate prin raportare la cotaţiile de preţ publicate de bursele unde acţiunile sunt tranzacţionate, unde este cazul. Instrumentele de capitaluri proprii listate la Bursa de Valori Bucureşti, dar care nu sunt tranzacţionate activ, şi acţiunile nelistate sunt înregistrate la cost minus ajustarea pentru depreciere.

La 31 decembrie 2012 şi 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 şi probabilităţile asociate diverselor estimări nu au putut fi determinate în mod rezonabil.

Modificarea valorilor contabile ale instrumentelor de capitaluri proprii este următoarea:

	Instrumente de capitaluri proprii la valoare justă	**Instrumente de capitaluri proprii la cost**	**Total instrumente de capitaluri proprii**
31 decembrie 2010	**4.846.321.942**	**6.015.235.159**	**10.861.557.101**
Aporturi în natură ale Statului sub formă de acţiuni	-	1.704.560	**1.704.560**
Achiziţii de acţiuni	770.804.696	-	**770.804.696**
Ieşiri	(2.394.730)	(2.181.140)	**(4.575.870)**
Anulări ale contribuţiilor anterioare	-	(21.436.245)	**(21.436.245)**
Ajustări pentru depreciere	-	(51.691.805)	**(51.691.805)**
Reluări ale ajustărilor pentru depreciere	-	21.545.871	**21.545.871**
Modificări ale valorii juste	(846.265.840)	-	**(846.265.840)**
31 decembrie 2011	**4.768.466.068**	**5.963.176.400**	**10.731.642.468**

NOTE LA SITUAŢIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCIŢIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)

18. Instrumente de capitaluri proprii (continuare)

	Instrumente de capitaluri proprii la valoare justă	Instrumente de capitaluri proprii la cost	Total instrumente de capitaluri proprii
31 decembrie 2011	**4.768.466.068**	**5.963.176.400**	**10.731.642.468**
Aporturi în natură ale Statului sub formă de acţiuni	-	5.211.070	**5.211.070**
Subscrieri la majorările de capital ale companiilor din portofoliu	-	2.539.840	**2.539.840**
Achiziţii de acţiuni	62.217	-	**62.217**
Ieşiri	(194.884.889)	(170.530)	**(195.055.419)**
Ajustări pentru depreciere	-	(772.364.379)	**(772.364.379)**
Reluări ale ajustărilor pentru depreciere	4.785.736	12.979	**4.798.715**
Modificări ale valorii juste	1.492.909.826	-	1.492.909.826
31 decembrie 2012	**6.071.338.958**	**5.198.405.380**	**11.269.744.338**

În 2012 Fondul a vândut integral participaţiile deţinute în Azomureş SA şi Comcereal Fundulea SA şi o parte din deţinerile sale în Erste Group Bank AG şi Raiffeisen Bank Internaţional AG.

Fondul a primit 521.107 acţiuni în Hidroelectrica SA, fiind înregistrate ca o contribuţie în natură la capitalul social al Fondului, a căror valoare nominală (de 10 Lei /acţiune) a fost compensată cu creanţa aferentă capitalului social nevărsat al Fondului. Aceste acţiuni au fost primite ca urmare a aplicării prevederilor Legii 247/2005. Sursa majorării capitalului social o reprezintă terenurile pentru care societatea a dobândit certificate de proprietate.

În 2012, Fondul a participat la majorarea capitalului social al GDF Suez Energy România SA. prin aport în numerar.

În cursul anului 2012 au fost înregistrate la Registrul Comerţului următoarele fuziuni ale societăţilor din portofoliul Fondului:

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

NOTE LA SITUAŢIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCIŢIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)

18. Instrumente de capitaluri proprii (continuare)

În iunie 2012, Plafar a ieşit din procedura de insolvenţă iniţiată în 2009, la cererea consiliului de administraţie al companiei. Această hotărâre a fost înregistrată la Registrul Comerţului în 26 septembrie 2012.

Ajustări pentru depreciere

La data de 20 iunie 2012, Tribunalul Bucureşti a admis cererea de deschidere a procedurii de insolvenţă depusă de Hidroelectrica SA, procedura care este încă în derulare la data întocmirii acestor situaţii financiare. La 31 decembrie 2012, Fondul a înregistrat o ajustare suplimentară pentru depreciere de 768.521.999 Lei pentru participaţia în Hidroelectrica, calculată pe baza valorii stabilite de un evaluator independent (KPMG), folosind metode de evaluare conforme cu Standardele Internaţionale de Evaluare (principiile valorii juste), ajungându-se la o valoare totală a ajustării pentru depreciere a participaţiei în Hidroelectrica de 1.017.245.726 Lei. Drept urmare, valoarea contabilă a investiţiei în Hidroelectrica la 31 decembrie 2012 a fost de 2.001.000.000 Lei (31 decembrie 2011: 2,764,310,929 Lei).

La 31 decembrie 2012, Fondul a înregistrat de asemenea o ajustare pentru depreciere de 3.842.380 Lei pentru participaţia în Poşta Română, calculată pe baza valorii stabilite de un evaluator independent (KPMG), folosind metode de evaluare conforme cu Standardele Internaţionale de Evaluare (principiile valorii juste). Ca urmare, valoarea contabilă a investiţiei în Poşta Română la 31 decembrie 2012 a fost de 80.822.000 Lei (31 decembrie 2011: 84.664.380 Lei).

Structura portofoliului Fondului era următoarea:

NOTE LA SITUAŢIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCIŢIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)

18. Instrumente de capitaluri proprii (continuare)

	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
Instrumente de capitaluri proprii la valoare justă		
OMV Petrom S.A.	4.876.542.833	3.303.427.754
Transgaz S.A.	384.687.160	394.127.877
BRD - Groupe Societe Generale S.A.	205.892.268	271.899.654
Alro Slatina S.A.	145.769.428	236.875.321
Transelectrica S.A.	125.570.240	172.176.689
Raiffeisen Bank International AG	118.905.477	94.094.574
Conpet S.A.	92.958.315	89.949.706
Erste Group Bank AG	42.242.729	72.055.218
Altele	78.770.507	133.859.275
	6.071.338.958	**4.768.466.068**

Instrumente de capitaluri proprii la cost	**31 decembrie 2012**	**31 decembrie 2011**
Hidroelectrica S.A.	2.001.000.000	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 Distributie Muntenia Nord S.A.	165.223.950	165.223.950
Enel Distributie Banat S.A.	141.578.929	141.578.929
CN Aeroporturi Bucuresti SA	131.168.262	131.168.262
E.ON Moldova Distributie S.A.	131.073.011	131.073.011
Electrica Distributie Transilvania Sud S.A.	125.918.628	125.918.628
Electrica Distributie Transilvania Nord S.A.	115.755.059	115.755.059
Enel Distributie Dobrogea S.A.	114.760.052	114.760.052
Enel Distributie Muntenia S.A.	107.277.263	107.277.263
Posta Romana S.A.	80.822.000	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	415.595.959	413.213.670
	5.198.405.380	**5.963.176.400**
Total instrumente de capitaluri proprii	**11.269.744.338**	**10.731.642.468**

**Complexul Energetic Oltenia SA a fost înfiinţată în urma fuziunii prin contopire între S.C. Complexul Energetic Turceni S.A., S.C. Complexul Energetic Craiova S.A., S.C. Complexul Energetic Rovinari S.A. şi Societatea Naţională a Lignitului Oltenia S.A.*

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

NOTE LA SITUAŢIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCIŢIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)

18. Instrumente de capitaluri proprii (continuare)

Ierarhia valorilor juste

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

Nivelele au fost definite după cum urmează:

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

La 31 decembrie 2012:

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Instrumente de capitaluri proprii la valoare justă	6.071.338.958	-	-	6.071.338.958
Certificate de trezorerie	454.732.857	-	-	454.732.857
	6.526.071.815	**-**	**-**	**6.526.071.815**

La 31 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**

19. Creanţe privind impozitul amânat

	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
Diferenţe temporare impozabile		
Pierderi din deprecierea instrumentelor de capitaluri proprii	5.237.961.506	4.470.395.844
Modificările valorii juste a instrumentelor de capitaluri proprii	(2.969.427.906)	(1.476.518.081)
Pierdere fiscală reportată	3.264.075	-
Provizioane	-	59.525
	2.271.797.675	**2.993.937.288**
Crenţe privind impozitul pe profit amânat de 16%	**363.487.628**	**479.029.966**
Total crenţe privind impozitul pe profit amânat	**363.487.628**	**479.029.966**

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

NOTE LA SITUAŢIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCIŢIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)

20. Alte active

	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
Impozit pe dividende de recuperat de la autorităţile fiscale din Austria	803.888	1.727.358
Impozit pe profit de recuperat de la bugetul de stat	436.920	291.912
Dobânzi de încasat ca urmare a plăţii dividendelor cu întârziere	360.107	470.404
Cheltuieli în avans	27.199	28.412
Alte active	560.939	40.558
	2.189.053	**2.558.644**

21. Alte datorii

	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
Dividende de plătit	9.481.720	12.238.494
Comisioane datorate societăţii de administrare a investiţiilor	8.862.463	27.179.316
Comision CNVM	1.230.482	1.200.075
Impozit pe dividende	-	1.134.222
Provizioane	-	59.523
Alte datorii	1.489.514	454.664
	21.064.179	**42.266.294**

În aprilie 2012, Adunarea Generală a Acţionarilor Fondului a aprobat distribuirea unui dividend brut de 0,03854 Lei pe acţiune, plătibil către acţionari începând cu data de 29 iunie 2012, care reprezintă profitul distribuibil pentru anul 2011. Până la data de 31 decembrie 2012, acţionarii au colectat 99% din aceste dividende.

În aprilie 2011, Adunarea Generală a Acţionarilor Fondului a aprobat distribuirea unui dividend brut de 0,03141 Lei pe acţiune, plătibil către acţionari începând cu data de 30 iunie 2011, care reprezintă profitul distribuibil pentru anul 2010. Până la data de 31 decembrie 2012, acţionarii au colectat 99% din aceste dividende.

Comisionul CNVM se datorează ca urmare a înregistrarii Fondului la Comisia Naţională a Valorilor Mobiliare („CNVM") în august 2010.

NOTE LA SITUAŢIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCIŢIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)

22. Capitaluri proprii

(a) Capitalul social

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

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

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

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

Până la data de 31 decembrie 2012, participaţia statului român în Fondul Proprietatea a scăzut la 2,68% (31 decembrie 2011: 2,66%) din care doar 0,022% reprezentau acţiuni plătite.

Mişcările în capitalul social sunt prezentate mai jos:

	Capital social vărsat	Capital social nevărsat	Total capital social
31 decembrie 2010	**13.778.392.208**	**-**	**13.778.392.208**
Capital social transferat în categoria capital nevărsat	(382.258.053)	382.258.053	-
Capital social nevărsat compensat cu aporturile Statului	11.434.941	(11.434.941)	-
31 decembrie 2011	**13.407.569.096**	**370.823.112**	**13.778.392.208**
Capital social nevărsat compensat cu aporturile Statului	5.211.070	(5.211.070)	-
31 decembrie 2012	**13.412.780.166**	**365.612.042**	**13.778.392.208**

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

Rezerva de valoare justă în sumă de 2.494.319.443 Lei la 31 decembrie 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 derecunoaşterii sau deprecierii acestora.

NOTE LA SITUAŢIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCIŢIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)

22. Capitaluri proprii (continuare)

(c) Alte rezerve

	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
Rezerva legală	158.151.474	129.803.203
Alte rezerve	120.299.557	120.299.556
	278.451.031	**250.102.759**

Legislaţia românească prevede în mod obligatoriu transferul la rezerva legală a minimum 5% din profitul statutar aferent fiecărui an. Aceste transferuri anuale trebuie întrerupte atunci când rezerva atinge 20% din valoarea capitalului social emis. Rezerva legală nu poate fi utilizată în scopul distribuirilor către acţionari. În 2011, Fondul a transferat la rezerva legală o sumă de 28.348.272 Lei reprezentând 5% din profitul brut statutar (în 2011: 27.278.894 Lei).

(d) Acţiuni proprii

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

În cadrul adunării acţionarilor din aprilie 2012, acţionarii au aprobat anularea acţiunilor proprii şi reducerea capitalului social, dar înregistarea deciziei la Registrul Comerţului a fost blocată la cererea unuia dintre acţionari.

Aceeaşi Adunare Generală a Acţionarilor a aprobat al doilea program de răscumparare: în funcţie de disponibilitatea lichidităţilor, Administratorul Fondului a fost autorizat sa răscumpere un număr maxim de 1,1 miliarde de acţiuni în următoarele 18 luni de după publicarea hotărârii în Monitorul Oficial, în intervalul de preţ 0,2 - 1,5 Lei pe acţiune, care vor fi anulate după finalizarea programului de răscumparare. Publicarea acestei decizii în Monitorul Oficial şi prin urmare începerea programului de răscumpărare, a fost de asemenea blocată la cererea unuia dintre acţionari.

(d) Dividende

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

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

NOTE LA SITUAŢIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCIŢIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)

23. Contingenţe

La 31 decembrie 2012 Fondul era implicat în diverse litigii, fie în calitate de reclamant fie în calitate de pârât. Conform cerinţelor IAS 37 „Provizioane, datorii şi active contingente", Fondul a prezentat în situaţiile financiare doar litigiile care ar putea avea un impact semnificativ asupra poziţiei financiare sau profitabilităţii acestuia. Cele mai importante litigii au fost următoarele:

1 În prezent pe rolul instanţelor există un litigiu care implică Fondul şi Nuclearelectrica

În acest dosar, Fondul a chemat în judecată Nuclearelectrica şi Ministerul Economiei şi Comerţului (în prezent Ministerul Economiei Comerţului şi Mediului de Afaceri) şi a solicitat instanţei să înregistreze în registrul acţionarilor Nuclearelectrica transferul unui număr de 20.077.953 acţiuni din portofoliul Ministerului Economiei şi Comerţului în portofoliul Fondului pentru a actualiza participaţia iniţială a Fondului la capitalul social al Nuclearelectrica luând în considerare majorările care au avut loc între data de 1 februarie 2006 şi data de 13 noiembrie 2007. Litigiul a fost soluţionat în primă fază de către Tribunalul Bucureşti, instanţa respingând cererea Fondului. Fondul a formulat apel. Curtea de Apel Bucureşti a respins apelul Fondului. Fondul a formulat recurs, solicitând Înaltei Curţi de casaţie şi Justiţie să dea o hotărâre definitivă şi irevocabilă. În data de 1 noiembrie 2012, Înalta Curte de Casaţie şi Justiţie s-a pronunţat irevocabil în defavoarea Fondului şi a decis că Fondul nu are dreptul de a primi un număr suplimentar de acţiuni emise de Nuclearelectrica.

În august 2011, din motive de siguranţă, având în vedere faptul că hotărârea pronunţată de către prima instanţă în acest dosar era executorie, Fondul a blocat un număr de 340.796.918 acţiuni, 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. Constanţa) pentru acţiunile prezumate a fi deţinute de către Fond la Nuclearelectrica. Fondul consideră că în fapt Ministerul Finanţelor Publice nu a contribuit cu această sumă la capitalul social al Fondului. Ca urmare a deciziei irevocabile pronunţată de Înalta Curte de Casaţie şi Justiţie Fondul va propune acţionarilor măsuri în scopul rezolvării problemei capitalului social nevărsat.

La data de 31 decembrie 2012 Fondul deţinea o participaţie de 9,72% din capitalul social al Nuclearelectrica, înregistrată la Registrul Comerţului.

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

Într-unul dintre aceste litigii, în data de 10 octombrie 2012, Curtea de Apel Bucureşti a respins recursul Fondului și a menținut decizia Tribunalului București de a admite în parte, cererea de anulare a unor hotărâri ale AGA din data de 6 septembrie 2010, referitoare (inter alia) la aprobare unui nou Act Constitutiv și la prima numire a FTIML în calitate de administrator al Fondului. Această decizie este acum irevocabilă. Bazându-se pe opiniile juridice primite, management precizează că:

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

NOTE LA SITUAŢIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCIŢIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)

23. Contingenţe (continuare)

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

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

Alte contingenţe ale Fondului includ următoarele:

1 Fondul trebuie să încaseze următoarele sume de la statul român:

- suma rezultată din tranzacţionarea prin bursele din România sau străinătate a primelor 3% din acţiunile Romtelecom SA;
- 20% din sumele rezultate din privatizarea Romtelecom SA;
- 9,9% din sumele rezultate din privatizarea C.E.C. SAAceste sume ar trebui înregistrate ca şi plăţi aferente capitalului social neplătit sau ca şi majorări ale capitalului social din partea statului român, după colectare, cu aprobarea acţionarilor, conform legilaţiei în vigoare.

2 Creanţe aferente World Trade Center SA:

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

Până la data de 31 decembrie 2012, Fondul a recuperat de la World Trade Center Bucureşti SA 510.131 USD, 148.701 EUR şi 8.724.888 Lei.

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

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

24. Părţi afiliate

(a) Conducerea

	Exerciţiul financiar încheiat la 31 decembrie 2012	Exerciţiul financiar încheiat la 31 decembrie 2011
Salarii		
Membrii Comitetului Reprezentanţilor	523.507	535.500

Nu au existat împrumuturi sau alte tranzacţii între Fond şi membrii Comitetului Reprezentanţilor în 2012 sau în 2011.

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

NOTE LA SITUAŢIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCIŢIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)

24. Părţi afiliate (continuare)

Tranzacţiile derulate între Fond şi Administratorul Fondului sunt:

Tranzacţii	Exerciţiul financiar încheiat la 31 decembrie 2012	Exerciţiul financiar încheiat la 31 decembrie 2011
Comision de gestionare a portofoliului	27.159.099	25.437.909
Comision de administrare	7.165.989	6.711.849
Cheltuieli cu chiria	105.276	98.569
Costuri operaţionale	28.188	25.364
	34.458.552	**32.273.692**

În anul 2012, Fondul a înregistrat o sumă de 1.012.597 Lei reprezentând cheltuieli efectuate de Administratorul Fondului în beneficiul Fondului (2011: 1.141.266 Lei). Aceste cheltuielile au fost în principal legate de activităţile de promovare a Fondului (relaţii cu investitorii). Refacturarea acestor cheltuieli către Fond s-a făcut în conformitate cu prevederile Contractului de administrare şi a fost supusă aprobării Comitetului Reprezentanţilor.

La 31 decembrie 2012, Fondul datora Administratorului Fondului, suma de 9.146.226 Lei (31 decembrie 2011: 27.401.373 Lei).

(b) Filiale

Filialele Fondului sunt următoarele, toate înregistrate în România:

Procentul de deţinere	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
Alcom S.A. Timisoara	72%	72%
Carom - Broker de Asigurare S.A. Bucuresti	70%	70%
Comsig S.A. Sighisoara	70%	70%
Delfincom S.A. Bucuresti*	-	66%
Prestari Servicii S.A. Bucuresti*	-	71%
Primcom S.A. Bucuresti *	75%	79%
Telerom Proiect S.A. Bucuresti	69%	69%
Zirom S.A. Giurgiu	100%	100%
Romplumb S.A. Baia Mare**	33%	51%

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

*** În cursul anului 2012, deţinerea Fondului în Romplumb SA a scăzut sub pragul de control ca urmare a majorării capitalului social al Romplumb, majorare la care Fondul nu a participat.*

NOTE LA SITUAŢIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCIŢIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)

24. Părţi afiliate (continuare)

	Exerciţiul financiar încheiat la 31 decembrie 2012	Exerciţiul financiar încheiat la 31 decembrie 2011
Venituri brute din dividende		
Primcom S.A. Bucuresti	-	14.276.720
Delfincom S.A. Bucuresti	-	5.633.501
	-	**19.910.221**
Alte venituri		
Carom - Broker de Asigurare S.A. Bucuresti	-	55.130

Dividende încasate	Exerciţiul financiar încheiat la 31 decembrie 2012	Exerciţiul financiar încheiat la 31 decembrie 2011
Primcom S.A. Bucuresti	-	14.276.720
Delfincom S.A. Bucuresti	-	5.633.501
Carom - Broker de Asigurare S.A. Bucuresti	-	177.553
	-	**20.087.774**

	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
Dividende de încasat		
Carom - Broker de Asigurare S.A. Bucuresti	10.158	10.832
	10.158	**10.832**
Ajustare pentru pierderi din depreciere		
Carom - Broker de Asigurare S.A. Bucureşti	(10.158)	(10.158)
	(10.158)	**(10.158)**
	-	**674**

(c) Entităţi asociate

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

	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
Procentul de deţinere		
OMV Petrom S.A.	20%	20%

În cursul anului 2012, Fondul a înregistrat şi a încasat de la OMV Petrom SA un dividend de 353.125.036 Lei (31 decembrie 2011: 201.623.004 Lei).

NOTE LA SITUAŢIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCIŢIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)

25. Evenimente ulterioare

Actul adiţional nr. 2 la Contractul de Administrare

În data de 23 ianuarie 2013, CNVM a emis decizia nr 48/22.01.2013 conform căreia respinge avizarea actului aditional nr. 2 la Contractul de Administrare ("Contract de administrare"). Acest act aditional afost aprobat de către acţionari în data de 4 aprilie 2012 şi stabileşte un onorariu de administrare suplimentar într-o sumă echivalentă unui procent fix din valoarea Distribuţiei Suplimentare, după cum urmează:

Pentru Distribuţii Suplimentare acordate înainte de 31 Decembrie 2012	1,5% din Distribuţia Suplimentară
Pentru Distribuţii Suplimentare acordate în anul calendaristic 2013	1,5% din Distribuţia Suplimentară
Pentru Distribuţii Suplimentare acordate după anul calendaristic 2013 şi înainte de încetarea Contractului de Administrare	1,0% din Distribuţia Suplimentară

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

- Structura onorariului (onorariu fix, onorariu pe bază de performanţă) prezentat în oferta finală depusă de către FTIML în cadrul licitaţiei internationale privind desemnarea societăţii de administrare a Fondului ar trebui păstrată ulterior numirii sale;
- Onorariul de administrare prevăzut în Actul adiţional nr.2 la Contractul de administrare nu a fost stabilit în conformitate cu prevederile Regulamentului de organizare a licitaţiei internationale pentru desemnarea societăţii de administrare;
- Acordarea de distribuţii suplimentare sub formă de dividend special nu respectă obiectivele asumate de FTIML în cadrul licitaţiei internaţionale privind desemnarea societăţii de administrare a Fondului.

Având în vedere faptul că Contractul de administrare şi actele adiţionale ulterioare sunt aprobate de către acţionarii Fondului şi încheiate între Fond şi Administratorul Fondului, acesta din urmă va lua în considerare cu atenţie măsuri suplimentare care ar putea fi adecvate şi va informa investitorii cu privire la evoluţiile semnificative ulterioare.

Anexa 4

DECLARAŢIA PERSOANELOR RESPONSABILE

În conformitate cu prevederile art.30 din Legea contabilităţii nr.82/1991
şi Regulamentul CNVM nr. 1/2006 art. 112[1], alin. 1,lit. c

S-au întocmit situaţiile financiare anuale la data de 31 decembrie 2012 pentru:

Entitate: S.C. Fondul Proprietatea S.A.
Adresa: BUCUREŞTI, SECTOR 1, STR. BUZEŞTI NR. 78-80, ETAJ 7
Număr din registrul comerţului: J40/21901/28.12.2005
Forma de proprietate: 22 (proprietate mixta cu capital de stat sub 50%, societate comercială cu capital de stat şi privat autohton şi străin)
Cod si denumire clasa CAEN: 6430 "Fonduri mutuale şi alte entităţi financiare similare."
Cod unic de inregistrare: 18253260

Subsemnaţii Grzegorz Maciej Konieczny, Reprezentant Legal şi Mihaela Moleavin, Manager raportare financiară ai Franklin Templeton Investment Management Ltd. United Kingdom, Sucursala Bucureşti, în calitate de administrator unic al S.C. Fondul Proprietatea S.A., îşi asumă răspunderea pentru întocmirea situaţiilor financiare anuale la 31 decembrie 2012 şi confirmă că:

a) politicile contabile utilizate la întocmirea situaţiilor financiare anuale sunt în conformitate cu reglementările contabile aplicabile;

b) situaţiile financiare anuale oferă o imagine fidelă a poziţiei financiare, performanţei financiare şi a celorlalte informaţii referitoare la activitatea desfăşurată;

c) persoana juridică îşi desfăşoară activitatea în condiţii de continuitate;

d) raportul anual de activitate al Franklin Templeton Investment Management Ltd. United Kingdom, Sucursala Bucureşti privind administrarea Fondului Proprietatea S.A. în anul 2012 cuprinde o analiză corectă a dezvoltării şi performanţelor Fondului Proprietatea S.A., precum şi o descriere a principalelor riscuri şi incertitudini specifice activităţii desfăşurate.

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 cursul anului 2012

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

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

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

La deschiderea lucrărilor se constată că 117 acţionari sunt prezenţi sau reprezentaţi, deţinând un număr de 6.134.827.988 acţiuni, reprezentând 45,21% din totalul acţiunilor plătite, deţinând 6.134.827.988 drepturi de vot.

Preşedintele de şedinţă, Dl. Grzegorz Maciej Konieczny, reprezentant legal al Administratorului unic – Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala Bucureşti, cu sediul în Bucureşti, Str. Buzeşti, Nr. 78-80, etajele 7 şi 8, sector 1, Bucureşti, înregistrată la Registrul Comerţului sub J40/8587/2009, având cod de identificare fiscală 25851096, înregistrată în Registrul public al Comisiei Naţionale a Valorilor Mobiliare (CNVM) sub numărul PJM05SSAM/400001 constată că AGEA este statutară şi legal constituită şi 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, şi pe website-ul societăţii 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,
- Dispoziţiile Legii 31/1990 privind societăţile comerciale, republicată cu modificările şi completările ulterioare,
- Dispoziţiile Legii 297/2004 privind piaţa de capital, cu modificările şi completările ulterioare,
- Art. 147-158 ale Regulamentului 15/2004 privind autorizarea şi funcţionarea societăţilor de administrare a investiţiilor, a organismelor de plasament colectiv şi a depozitarilor, emis de Comisia Naţională a Valorilor Mobiliare, cu modificările şi completările ulterioare,
- Dispoziţiile Regulamentului CNVM 6/2009 privind exercitarea anumitor drepturi ale acţionarilor în cadrul adunărilor generale ale societăţilor comerciale, cu modificările şi completările ulterioare,
- Art. 21 al Regulamentului CNVM nr. 4/2010 privind înregistrarea la Comisia Naţională a Valorilor Mobiliare şi funcţionarea Societăţii Comerciale "Fondul Proprietatea" – S.A., precum şi tranzacţionarea acţiunilor emise de aceasta,

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

I. Alegerea Dlui. Radu Florescu, acţionar al S.C Fondul Proprietatea S.A., ca secretar de şedinţă al AGEA conform dispoziţiilor 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 înregistrare 27.199.046 voturi împotrivă şi 730.995 abţineri. Au fost anulate 37.941.400 voturi.

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

II. Aprobarea ordinii de zi AGEA.

III. Modificarea Actului Constitutiv în vigoare după cum urmează:

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

"ART. 14

Organizarea adunării generale a acţionarilor

I. Cvorum şi drepturi de vot

(1) La prima convocare, pentru validitatea deliberărilor adunării generale ordinare a acţionarilor este necesară prezenţa acţionarilor care să reprezinte cel puţin o pătrime din totalul acţiunilor care dau drept de vot. Hotărârile adunării generale ordinare a acţionarilor se iau cu majoritatea voturilor exprimate. Hotărârea adunării generale ordinare a acţionarilor referitoare la revocarea Comitetului reprezentanţilor şi a S.A.I. se ia cu o majoritate de cel puţin două treimi din numărul voturilor acţionarilor prezenţi sau reprezentaţi.

(2) Dacă adunarea generală ordinară a acţionarilor 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 acţionarilor sunt necesare:

a) la prima convocare, prezenţa acţionarilor reprezentând cel puţin o pătrime din totalul acţiunilor cu drept de vot, iar hotărârile să fie luate cu majoritatea voturilor deţinute de acţionarii prezenţi sau reprezentaţi;

b) la a doua convocare, adunarea generală a acţionarilor poate să delibereze asupra punctelor de pe ordinea de zi a celei dintâi adunări, în prezenţa acţionarilor reprezentând cel puţin o cincime din numărul total de acţiuni cu drept de vot, luând hotărâri cu majoritatea voturilor deţinute de acţionarii prezenţi sau reprezentaţi.

(4) Prezenta acţionarilor reprezentând cel puţin 50% din totalul drepturilor de vot, atât la prima cât şi la cea de-a doua convocare, este cerută pentru validitatea deliberărilor adunării generale extraordinare a acţionarilor pentru adoptarea unei hotărâri privind:

(i) majorarea capitalului social,

(ii) reducerea capitalului social, mai puţin cea privind reducerea capitalului social ca urmare a dobândirii propriilor acţiuni, urmată de anularea lor sau a scutirii acţionarilor care nu au făcut toate vărsămintele pentru achitarea acţiunilor neplătite sau

(iii) dizolvarea anticipată a Fondului Proprietatea, efectuate în condiţiile legii.

(5) Pentru validitatea deliberării adunării generale extraordinare a acţionarilor privind reducerea capitalului social ca urmare a dobândirii propriilor acţiuni urmată de anularea lor sau a scutirii acţionarilor care nu au făcut toate vărsămintele pentru achitarea acţiunilor neplătite, este necesară prezenţa acţionarilor reprezentând:

(i) cel puţin ¼ din drepturile de vot la prima convocare şi

(ii) cel puţin 1/5 din totalul numărului de acţiuni 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 puţin două treimi din voturile aferente acţiunilor cu drept de vot deţinute de acţionarii prezenţi sau reprezentaţi.

II. Desfăşurarea adunărilor

(7) În ziua şi la ora stabilite în convocare, şedinţa adunării generale a acţionarilor va fi deschisă de reprezentantul permanent al S.A.I. sau, în lipsa acestuia, de cel care îi ţine locul. Reprezentantul legal al S.A.I. sau o persoană desemnată de acesta va fi preşedintele adunării. La adunarea generală vor participa şi membrii Comitetului reprezentanţilor.

(8) Adunarea generală va alege dintre acţionarii prezenţi 1 până la 3 secretari, care vor verifica lista de prezenţă a acţionarilor, indicând capitalul social pe care îl reprezintă fiecare, procesul-verbal întocmit de secretarul tehnic pentru constatarea numărului acţiunilor depuse şi îndeplinirea tuturor formalităţilor cerute de lege şi de actul constitutiv pentru ţinerea adunării generale a acţionarilor.

(9) Un proces-verbal, semnat de preşedinte şi secretar, va constata îndeplinirea formalităţilor de convocare, data şi locul adunării generale a acţionarilor, acţionarii prezenţi, membrii Comitetului reprezentanţilor prezenţi, numărul acţiunilor, dezbaterile în rezumat, hotărârile luate, iar la cererea acţionarilor, declaraţiile făcute de aceştia în şedinţă.

(10) La fiecare proces-verbal se vor anexa actele referitoare la convocare, listele de prezenţă a acţionarilor, precum şi, după caz, procurile reprezentanţilor acţionarilor.

(11) Reprezentantul permanent al S.A.I. va putea desemna, dintre angajaţii S.A.I., unul sau mai mulţi secretari tehnici, care să îndeplinească atribuţiile ce le revin în conformitate cu prevederile legale.

(12) Hotărârile adunării generale a acţionarilor se redactează pe baza procesului-verbal şi 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 acţionarilor.

(13) Ţinând seama de numărul extrem de mare al acţionarilor Fondului Proprietatea, împrejurare care, practic, face imposibilă întrunirea tuturor acestora la adunarea generală a acţionarilor, ca organ suprem de conducere, acţionarii vor putea participa personal, prin mandatar cu procură specială sau îşi vor putea exprima votul prin corespondenţă sau electronic; procedura şi formularele pentru procură, votul prin corespondenta şi votul electronic vor fi stabilite de S.A.I. în conformitate cu prevederile legale în vigoare şi vor fi făcute publice pe pagina de internet a Fondului Proprietatea cel târziu la data publicării convocatorului aferent adunării generale a acţionarilor.

(14) Având în vedere instituirea dreptului de vot prin corespondenţă, drept pe care îl poate exercita şi care este recomandabil să fie exercitat de către oricare dintre acţionari, cvorumul statutar ce trebuie îndeplinit pentru valabila desfăşurare a oricărui tip de adunare generală a acţionarilor se calculează cu includerea voturilor considerate valide transmise prin corespondenţă.

(15) Şi în cazul votului prin corespondenţă, fiecare acţionar este în drept să se pronunţe, în scris, cu privire la toate problemele înscrise pe ordinea de zi, votând "pentru", "împotrivă" sau "abţinere". Voturile exprimate şi neanulate pentru vicii de procedură sunt luate în calcul.

(16) Au dreptul să participe la adunările generale toţi acţionarii care, la data de referinţă, sunt înscrişi în Registrul acţionarilor, ţinut în condiţiile legii.

(17) În vederea asigurării posibilităţii efective şi reale a tuturor acţionarilor de a lua cunoştinţă despre conţinutul documentelor şi propunerilor celor care solicită organizarea adunărilor generale ale acţionarilor, prin grija S.A.I., acestea li se vor pune la dispoziţie, la sediul Fondului Proprietatea, precum şi pe pagina de internet a Fondului Proprietatea, cu cel puţin 30 de zile înainte de data prevăzută pentru ţinerea adunării. În cazul convocării adunării generale de către Comitetul reprezentanţilor, S.A.I. are obligaţia de a realiza toate formalităţile de mai sus la solicitarea Comitetului reprezentanţilor. În caz de imposibilitate obiectivă de realizare a acestei modalităţi de comunicare cu acţionarii, Comitetul reprezentanţilor va anunţa în convocator o altă adresă decât cea a Fondului Proprietatea, la care vor putea fi puse la dispoziţia acţionarilor documentele mai sus arătate, în conformitate cu prevederile legale în vigoare.

(18) În anunţurile prin care se aduce la cunoştinţă convocarea adunării generale a acţionarilor Fondului Proprietatea se va indica de către S.A.I. data de referinţă în raport cu care vor fi îndreptăţiţi să participe şi să voteze acţionarii. De asemenea, se va stabili dată până la care acţionarii îşi pot trimite voturile, precum şi procedura votului prin corespondenţă, cu privire la oricare dintre problemele supuse aprobării. În cazul în care convocarea adunării generale se va face de către Comitetul reprezentanţilor, atribuţiile mai sus arătate vor fi exercitate de Comitetul reprezentanţilor. Data-limită până la care pot fi înregistrate voturile prin corespondenţă este ulterioară cu cel puţin 5 zile lucrătoare datei de publicare a materialelor informative şi este anterioară datei primei convocări a adunării generale a acţionarilor cu cel puţin 48 de ore.

(19) Voturile acţionarilor vor fi trimise electronic sau prin scrisoare recomandată la sediul Fondului Proprietatea, într-o formă clară şi precisă, conţinând menţiunea "pentru", "împotrivă" ori "abţinere" la fiecare problemă supusă aprobării.

(20) Voturile transmise electronic sau prin corespondenţă vor fi anulate dacă nu respectă procedura stabilită de S.A.I., elaborată în conformitate cu reglementările Comisiei Naţionale a Valorilor Mobiliare, neputând fi luate în considerare la calculul cvorumului de prezenţă.

III. Exercitarea dreptului de vot în adunarea generală a acţionarilor

(21) Acţionarii pot fi reprezentaţi în cadrul oricărei adunări generale de către alţi acţionari sau de către terţe persoane delegate expres de către acţionar pentru respectiva adunare generală.

(22) Hotărârile adunărilor generale ale acţionarilor se iau prin vot deschis, cu excepţia situaţiilor în care legea sau prezentul act constitutiv nu dispune altfel.

(23) Doar acţionarii înregistraţi în Registrul acţionarilor societăţii la data de referinţă stabilită de S.A.I. sau, în cazul convocării adunării generale de către Comitetul reprezentanţilor, de către acesta, în momentul convocării adunării generale a acţionarilor vor fi îndreptăţiţi să participe la adunare şi să voteze după ce îşi dovedesc identitatea.

(24) Votul secret este obligatoriu pentru alegerea şi revocarea S.A.I., a membrilor Comitetului reprezentanţilor, a auditorilor financiari şi pentru luarea măsurilor/hotărârilor referitoare la răspunderea S.A.I., a membrilor Comitetului reprezentanţilor şi 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. şi va fi făcută publică pe pagina de internet a Fondului Proprietatea, cel târziu la data publicării convocatorului aferent adunării generale a acţionarilor.

(26) Hotărârile adunării generale a acţionarilor sunt obligatorii pentru toţi acţionarii, inclusiv pentru acţionarii absenţi, nereprezentaţi, care s-au abţinut sau care au votat împotrivă.

(27) Acţionarii care nu au capacitate de exerciţiu, precum şi persoanele juridice pot fi reprezentaţi/reprezentate prin reprezentanţii lor legali care, la rândul lor, pot da altor persoane împuternicire pentru respectiva adunare generală a acţionarilor."

Prezentul punct a fost adoptat cu 5.689.831.643 voturi reprezentând 97,80% din voturile valabil exprimate. Au fost înregistrare 35.985.727 voturi împotriva şi 91.451.546 abţineri. 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 conţine 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 condiţiile legislaţiei în vigoare. Noul Act Constitutiv are următorul conţinut:

"ACT CONSTITUTIV al Fondului Proprietatea S.A.

CAP. I
Denumirea societăţii comerciale, forma juridică, sediul şi durata

ART. 1
Denumirea societăţii comerciale

(1) Denumirea societăţii este Societatea Comercială "Fondul Proprietatea" - S.A.

(2) În orice factură, ofertă, comandă, tarif, prospect şi alte documente întrebuinţate în comerţ, emanând de la societate, se vor menţiona denumirea, forma juridică, sediul social, numărul din registrul comerţului, codul unic de înregistrare şi atât capitalul social subscris, cât şi cel vărsat, precum şi menţiunea "societate de investiţii de tip închis".

ART. 2
Forma juridică a societăţii comerciale

(1) Societatea Comercială "Fondul Proprietatea" - S.A., denumită în continuare Fondul Proprietatea, este persoană juridică română, având formă juridică de societate comercială pe acţiuni.

(2) Fondul Proprietatea se organizează, funcţionează şi îşi încetează activitatea conform prevederilor Legii nr. 247/2005 privind reforma în domeniile proprietăţii şi justiţiei, precum şi unele măsuri adiacente, cu modificările şi completările ulterioare, ale Legii nr. 297/2004 privind piaţa de capital, cu modificările şi completările ulterioare, şi ale Legii nr. 31/1990 privind societăţile comerciale, republicată, cu modificările şi completările ulterioare.

(3) Fondul Proprietatea este înfiinţat că alt organism de plasament colectiv (A.O.P.C.), societate de investiţii de tip închis, astfel cum este definit la art. 114 alin. (1) lit. b) din Legea nr. 297/2004, cu modificările şi completările ulterioare.

ART. 3
Sediul societăţii comerciale

(1) Sediul social al Fondului Proprietatea este în municipiul Bucureşti, str. Buzeşti nr. 78-80, etaj 7, sectorul 1. Sediul social poate fi schimbat în altă locaţie din România, pe baza unei decizii a societăţii de administrare (S.A.I.), în condiţiile art. 21 alin. (3) pct. (xii).

(2) Societatea comercială poate înfiinţa sedii secundare de tipul sucursalelor, reprezentanţelor, punctelor de lucru sau altor unităţi fără personalitate juridică, în condiţiile prevăzute de lege.

ART. 4

Durata societăţii comerciale

Durata de funcţionare a Fondului Proprietatea nelimitată.

CAP. II

Scopul şi obiectul de activitate ale societăţii comerciale

ART. 5

Scopul societăţii comerciale

Scopul Fondului Proprietatea constă în administrarea şi gestionarea portofoliului.

ART. 6

Obiectul de activitate

(1) Fondul Proprietatea are ca obiect principal de activitate administrarea şi gestionarea portofoliului.

(2) Domeniul principal de activitate al Fondului Proprietatea este cel descris de codul CAEN 643 - fonduri mutuale şi alte entităţi financiare similare, iar activitatea principală este efectuarea de investiţii financiare - CAEN 6430.

(3) Obiectul de activitate al Fondului Proprietatea constă în:

a) administrarea şi gestionarea portofoliului;

b) alte activităţi auxiliare şi adiacente, în conformitate cu reglementările în vigoare.

CAP. III

Capitalul social, acţiunile

ART. 7

Capitalul social

(1) Capitalul social al Fondului Proprietatea este în valoare de 13.778.392.208 lei, împărţit în 13.778.392.208 de acţiuni nominative, ordinare, cu o valoare nominală de 1 leu fiecare. Calitatea de acţionar al Fondului Proprietatea se atestă prin extras de cont emis de către Depozitarul central.

(2) Datele de identificare ale fiecărui acţionar, aportul fiecăruia la capitalul social, numărul de acţiuni la care are dreptul şi cota de participare din totalul capitalului social sunt cuprinse în Registrul acţionarilor ţinut în sistem computerizat de către Depozitarul central.

ART. 8

Reducerea sau majorarea capitalului social

(1) Adunarea generală extraordinară a acţionarilor va decide, în condiţiile legii, cu privire la majorarea şi reducerea capitalului social al Fondului Proprietatea, în conformitate cu prevederile art. 12 alin. (3) lit. b) şi c).

(2) Capitalul social va putea fi majorat, în condiţiile legii, prin:

a) prin emisiunea de acţiuni noi în schimbul unor aporturi în numerar;

b) încorporarea rezervelor, cu excepţia rezervelor legale şi a rezervelor constituite din reevaluarea patrimoniului, precum şi a beneficiilor sau a primelor de emisiune.

(3) Majorările de capital prevăzute la alin. (2) vor fi înregistrate la oficiul registrului comerţului, în baza hotărârii adunării generale a acţionarilor a Fondului Proprietatea.

(4) Orice reducere a capitalului social se face în condiţiile prevăzute de lege.

(5) Capitalul social poate fi redus prin:

a) reducerea numărului de acţiuni;

b) reducerea valorii nominale a acţiunilor; şi

c) alte procedee prevăzute de lege.

(6) În cazul în care S.A.I. constată că în urma pierderilor valoarea activului net, determinată că diferenţă între totalul activelor şi datoriile Fondului Proprietatea, reprezintă mai puţin de jumătate din valoarea capitalului social subscris, acesta are obligaţia de a convoca adunarea generală extraordinară a acţionarilor, care va hotărî dacă Fondul Proprietatea trebuie să fie dizolvat. Dacă adunarea generală extraordinară a acţionarilor nu decide dizolvarea Fondului Proprietatea, atunci Fondul Proprietatea este obligat ca, cel târziu până la încheierea exerciţiului financiar ulterior celui în care au fost constatate pierderile, să procedeze la reducerea capitalului social cu un cuantum cel puţin 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 puţin 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 acţionarilor.

ART. 9
Acţiunile

(1) Acţiunile Fondului Proprietatea sunt nominative, de valori egale, emise în formă dematerializată, evidenţiate prin înscriere în cont, şi acordă drepturi egale titularilor lor în condiţiile prevăzute la art. 11.

(2) Valoarea nominală a unei acţiuni este de 1 leu.

(3) Acţiunile sunt indivizibile cu privire la Fondul Proprietatea, care nu recunoaşte decât un proprietar pentru fiecare acţiune. În cazul în care o acţiune 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 acţiune.

(4) Cesiunea parţială sau totală a acţiunilor între acţionari sau terţi se face în condiţiile şi cu procedura prevăzute de lege.

(5) Fondul Proprietatea poate să dobândească propriile acţiuni, în condiţiile prevăzute de legislaţia în vigoare.

(6) Dreptul la dividende îl deţin acţionarii înscrişi în Registrul acţionarilor, în conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004, cu modificările şi completările ulterioare, precum şi conform reglementărilor emise în aplicarea acesteia.

ART. 10
Obligaţiuni

Fondul Proprietatea este autorizat să emită obligaţiuni în condiţiile legii. Fondul Proprietatea nu se poate împrumuta în scopuri investiţionale.

ART. 11
Drepturi şi obligaţii decurgând din acţiuni

(1) Fiecare acţiune plătită de acţionari, potrivit legii, conferă acestora dreptul la vot în adunarea generală a acţionarilor, în conformitate cu prevederile alin. (2), dreptul de a alege şi de a fi aleşi în organele de conducere, dreptul de a participa la distribuirea profitului, conform prevederilor prezentului act constitutiv şi dispoziţiilor legale, respectiv alte drepturi prevăzute de actul constitutiv.

(2) Acţiunile emise de Fondul Proprietatea dau dreptul la vot, astfel: fiecare acţiune da dreptul la un vot**.**

(3) Deţinerea unei acţiuni implică adeziunea de drept la prezentul act constitutiv.

(4) Drepturile şi obligaţiile legate de acţiuni urmează acţiunile în cazul trecerii lor în proprietatea altor persoane.

CAP. IV
Adunarea generală a acţionarilor

ART. 12
Adunările generale ale acţionarilor

(1) Adunările generale ale acţionarilor sunt ordinare şi extraordinare.

(2) Adunarea generală ordinară a acţionarilor are următoarele competenţe, atribuţii şi funcţii:

a) discută, aprobă sau modifică situaţiile financiare anuale după analizarea rapoartelor S.A.I. şi ale auditorului financiar;

b) stabileşte repartizarea profitului net şi stabileşte dividendele;

c) numeşte membrii Comitetului reprezentanţilor (CR) şi îi revocă din funcţie;

d) numeşte S.A.I. pe baza rezultatelor selecţiei efectuate în urma unei licitaţii pentru desemnarea S.A.I. şi revocă mandatul acordat acesteia;

e) numeşte şi revocă auditorul financiar şi fixează durata minimă a contractului de audit financiar;

f) stabileşte nivelul remuneraţiei membrilor Comitetului reprezentanţilor, a S.A.I. şi a auditorului financiar pentru exerciţiul financiar curent;

g) se pronunţă asupra gestiunii S.A.I. şi îi evaluează performanţele şi o descarcă de gestiune;

h) hotărăşte cu privire la acţionarea în justiţie a S.A.I. şi a auditorului financiar, după caz, pentru pagube pricinuite Fondului Proprietatea;

i) aprobă strategia şi politicile de dezvoltare ale Fondului Proprietatea;

j) stabileşte bugetul anual de venituri şi cheltuieli şi aprobă programul de activitate pe exerciţiul financiar următor;

k) hotărăşte cu privire la gajarea, închirierea sau constituirea de garanţii reale mobiliare ori ipotecare asupra bunurilor proprietate a Fondului Proprietatea;

l) hotărăşte în orice alte probleme privind Fondul Proprietatea, conform atribuţiilor legale.

(3) Adunarea generală extraordinară a acţionarilor are dreptul de a hotărî cu privire la:

a) înfiinţarea sau desfiinţarea unor sedii secundare: sucursale, agenţii, reprezentanţe sau alte asemenea unităţi fără personalitate juridică;

b) majorarea capitalului social;

c) reducerea capitalului social sau reîntregirea lui prin emisiune de noi acţiuni;

d) conversia acţiunilor dintr-o categorie în alta;

e) conversia unei categorii de obligaţiuni în altă categorie sau în acţiuni;

f) emisiunea de obligaţiuni;

g) aprobarea admiterii la tranzacţionare şi desemnarea pieţei reglementate pe care vor fi tranzacţionate acţiunile Fondului Proprietatea;

h) încheierea oricărui contract/document care poate crea obligaţii legale Fondului Proprietatea, fără a se limita la cumpărarea, vânzarea, schimbul său oferirea drept gaj a activelor Fondului Proprietatea a căror valoare depăşeşte, individual sau cumulat, pe durata unui exerciţiu financiar, 20% din totalul activelor imobilizate, mai puţin creanţele;

i) schimbarea sistemului de administrare a Fondului Proprietatea;

j) limitarea sau ridicarea dreptului de preferinţă al acţionarilor;

k) aprobarea Declaraţiei de Politică Investiţională;

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 acţionarilor.

ART. 13

Convocarea adunării generale a acţionarilor

(1) Adunarea generală a acţionarilor se convoacă de către S.A.I. ori de câte ori este necesar. Anterior convocării adunării generale a acţionarilor, S.A.I. va comunica Comitetului reprezentanţilor intenţia de convocare a adunării generale şi va introduce pe ordinea de zi toate punctele solicitate de Comitetul reprezentanţilor.

(2) Adunarea generală ordinară a acţionarilor se întruneşte cel puţin o dată pe an, în cel mult 4 luni de la încheierea exerciţiului 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 acţionarilor, fie ordinară, fie extraordinară, va fi convocată ori de câte ori va fi nevoie, în conformitate cu prevederile legale în vigoare şi cu dispoziţiile din actul constitutiv, prin publicarea convocatorului în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, şi într-un cotidian de circulaţie naţională sau într-un ziar de largă circulaţie din localitatea în care se află sediul societăţii cu cel puţin 30 de zile înainte de data stabilită.

(5) Unul sau mai mulţi acţionari, reprezentând individual sau împreună cel puţin 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 acţionarilor sau a Comitetului reprezentanţilor, situaţiile financiare anuale, raportul anual al S.A.I., rapoartele Comitetului reprezentanţilor, precum şi propunerea cu privire la distribuirea de dividende se pun la dispoziţia acţionarilor, la sediul Fondului Proprietatea, de la data convocării adunării generale, şi se publică şi pe pagina de internet, pentru liberul acces la informaţie al acţionarilor. La cerere, acţionarilor li se vor elibera copii de pe aceste documente.

(7) Convocatorul va cuprinde locul, ora şi data ţinerii adunării generale a acţionarilor, precum şi ordinea de zi, cu menţionarea explicită a tuturor problemelor care vor face obiectul dezbaterilor acesteia. La convocarea adunării generale a acţionarilor se vor respecta prevederile art. 147 - 158 din Regulamentul nr. 15/2004 privind autorizarea şi funcţionarea societăţilor de administrare a investiţiilor, a organismelor de plasament colectiv şi a depozitarilor, aprobat prin Ordinul preşedintelui Comisiei Naţionale 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 reprezentanţilor, în convocare se va menţiona că lista cuprinzând informaţii cu privire la numele, localitatea de domiciliu şi calificarea profesională ale persoanelor propuse pentru funcţia de membru al Comitetului reprezentanţilor se află la dispoziţia acţionarilor, putând fi consultată şi completată de acţionari.

(9) În înştiinţarea pentru prima adunare generală a acţionarilor se vor fixa ziua şi oră pentru cea de-a doua adunare, având aceeaşi ordine de zi cu prima adunare, pentru a acoperi situaţia în care cea dintâi nu s-ar putea ţine din cauza neîntrunirii cvorumului de prezenţă.

(10) Adunarea generală a acţionarilor se întruneşte la sediul Fondului Proprietatea sau în alt loc indicat în convocare.

(11) Comitetul reprezentanţilor 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 reprezentanţilor poate convoca adunarea generală a acţionarilor, în condiţiile stabilite prin prezentul articol.

(12) Preşedintele Comitetului reprezentanţilor poate cere S.A.I. convocarea adunării generale, în condiţiile prevăzute de art. 16 alin. (4) , teza a doua.

(13) S.A.I. convoacă de îndată adunarea generală a acţionarilor, la cererea scrisă acţionarilor reprezentând, individual sau împreună, cel puţin 5% din capitalul social, dacă cererea cuprinde dispoziţii ce intră în atribuţiile adunării generale a acţionarilor.

(14) În cazul menţionat la alin. (13) adunarea generală a acţionarilor va fi convocată în termen de cel mult 30 de zile calendaristice şi se va întruni în termen de cel mult 60 de zile calendaristice de la data la care S.A.I. a primit cererea acţionarilor.

(15) În cazul în care, în situaţia prevăzută la alin. (13) şi (14), S.A.I. nu convoacă adunarea generală a acţionarilor, acţionarii care au formulat solicitarea adresată S.A.I. pot solicita Comitetului reprezentanţilor convocarea adunării generale. Dacă nici Comitetul reprezentanţilor nu convoacă adunarea generală, în termen de 10 zile lucrătoare de la data primirii solicitării, instanţa de judecată de la sediul Fondului Proprietatea, cu citarea S.A.I., va putea autoriza convocarea adunării generale de către acţionarii care au formulat cererea.

ART. 14

Organizarea adunării generale a acţionarilor

I. Cvorum şi drepturi de vot

(1) La prima convocare, pentru validitatea deliberărilor adunării generale ordinare a acţionarilor este necesară prezenţa acţionarilor care să reprezinte cel puţin o pătrime din totalul acţiunilor care dau drept de vot. Hotărârile adunării generale ordinare a acţionarilor se iau cu majoritatea voturilor exprimate. Hotărârea adunării generale ordinare a acţionarilor referitoare la revocarea Comitetului reprezentanţilor şi a S.A.I. se ia cu o majoritate de cel puţin două treimi din numărul voturilor acţionarilor prezenţi sau reprezentaţi.

(2) Dacă adunarea generală ordinară a acţionarilor 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 acţionarilor sunt necesare:

a) la prima convocare, prezenţa acţionarilor reprezentând cel puţin o pătrime din totalul acţiunilor cu drept de vot, iar hotărârile să fie luate cu majoritatea voturilor deţinute de acţionarii prezenţi sau reprezentaţi;

b) la a doua convocare, adunarea generală a acţionarilor poate să delibereze asupra punctelor de pe ordinea de zi a celei dintâi adunări, în prezenţa acţionarilor reprezentând cel puţin o cincime din numărul total de acţiuni cu drept de vot, luând hotărâri cu majoritatea voturilor deţinute de acţionarii prezenţi sau reprezentaţi.

(4) Prezenţa acţionarilor reprezentând cel puţin 50% din totalul drepturilor de vot, atât la prima cât şi la cea de-a doua convocare, este cerută pentru validitatea deliberărilor adunării generale extraordinare a acţionarilor pentru adoptarea unei hotărâri privind:

(i) majorarea capitalului social,

(ii) reducerea capitalului social, mai puţin cea privind reducerea capitalului social ca urmare a dobândirii propriilor acţiuni, urmată de anularea lor sau a scutirii acţionarilor care nu au făcut toate vărsămintele pentru achitarea acţiunilor neplătite sau

(iii) dizolvarea anticipată a Fondului Proprietatea, efectuate în condiţiile legii.

(5) Pentru validitatea deliberării adunării generale extraordinare a acţionarilor privind reducerea capitalului social ca urmare a dobândirii propriilor acţiuni urmată de anularea lor sau a scutirii acţionarilor care nu au făcut toate vărsămintele pentru achitarea acţiunilor neplătite, este necesară prezenţa acţionarilor reprezentând:

(i) cel puţin ¼ din drepturile de vot la prima convocare şi

(ii) cel puţin 1/5 din totalul numărului de acţiuni 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 puţin două treimi din voturile aferente acţiunilor cu drept de vot deţinute de acţionarii prezenţi sau reprezentaţi.

II. Desfăşurarea adunărilor

(7) În ziua şi la ora stabilite în convocare, şedinţa adunării generale a acţionarilor va fi deschisă de reprezentantul permanent al S.A.I. sau, în lipsa acestuia, de cel care îi ţine locul. Reprezentantul legal al S.A.I. sau o persoană desemnată de acesta va fi preşedintele adunării. La adunarea generală vor participa şi membrii Comitetului reprezentanţilor.

(8) Adunarea generală va alege dintre acţionarii prezenţi 1 până la 3 secretari, care vor verifica lista de prezenţă a acţionarilor, indicând capitalul social pe care îl reprezintă fiecare, procesul-verbal întocmit de secretarul tehnic pentru constatarea numărului acţiunilor depuse şi îndeplinirea tuturor formalităţilor cerute de lege şi de actul constitutiv pentru ţinerea adunării generale a acţionarilor.

(9) Un proces-verbal, semnat de preşedinte şi secretar, va constata îndeplinirea formalităţilor de convocare, data şi locul adunării generale a acţionarilor, acţionarii prezenţi, membrii Comitetului reprezentanţilor prezenţi, numărul acţiunilor, dezbaterile în rezumat, hotărârile luate, iar la cererea acţionarilor, declaraţiile făcute de aceştia în şedinţă.

(10) La fiecare proces-verbal se vor anexa actele referitoare la convocare, listele de prezenţă a acţionarilor, precum şi, după caz, procurile reprezentanţilor acţionarilor.

(11) Reprezentantul permanent al S.A.I. va putea desemna, dintre angajaţii S.A.I., unul sau mai mulţi secretari tehnici, care să îndeplinească atribuţiile ce le revin în conformitate cu prevederile legale.

(12) Hotărârile adunării generale a acţionarilor se redactează pe baza procesului-verbal şi 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 acţionarilor.

(13) Ţinând seama de numărul extrem de mare al acţionarilor Fondului Proprietatea, împrejurare care, practic, face imposibilă întrunirea tuturor acestora la adunarea generală a acţionarilor, ca organ suprem de conducere, acţionarii vor putea participa personal, prin mandatar cu procură specială sau îşi vor putea exprima votul prin corespondenţă sau electronic; procedura şi formularele pentru procura, votul prin corespondenţa şi votul electronic vor fi stabilite de S.A.I. în conformitate cu prevederile legale în vigoare şi vor fi făcute publice pe pagina de internet a Fondului Proprietatea cel târziu la data publicării convocatorului aferent adunării generale a acţionarilor.

(14) Având în vedere instituirea dreptului de vot prin corespondenţă, drept pe care îl poate exercita şi care este recomandabil să fie exercitat de către oricare dintre acţionari, cvorumul statutar ce trebuie îndeplinit pentru valabila desfăşurare a oricărui tip de adunare generală a acţionarilor se calculează cu includerea voturilor considerate valide transmise prin corespondenţă.

(15) Şi în cazul votului prin corespondenţă, fiecare acţionar este în drept să se pronunţe, în scris, cu privire la toate problemele înscrise pe ordinea de zi, votând "pentru", "împotrivă" sau "abţinere". Voturile exprimate şi neanulate pentru vicii de procedură sunt luate în calcul.

(16) Au dreptul să participe la adunările generale toţi acţionarii care, la data de referinţă, sunt înscrişi în Registrul acţionarilor, ţinut în condiţiile legii.

(17) În vederea asigurării posibilităţii efective şi reale a tuturor acţionarilor de a lua cunoştinţă despre conţinutul documentelor şi propunerilor celor care solicită organizarea adunărilor generale ale acţionarilor, prin grija S.A.I., acestea li se vor pune la dispoziţie, la sediul Fondului Proprietatea, precum şi pe pagina de internet a Fondului Proprietatea, cu cel puţin 30 de zile înainte de data prevăzută pentru ţinerea adunării. În cazul convocării adunării generale de către Comitetul reprezentanţilor, S.A.I. are obligaţia de a realiza toate formalităţile de mai sus la solicitarea Comitetului reprezentanţilor. În caz de imposibilitate obiectivă de realizare a acestei modalităţi de comunicare cu acţionarii, Comitetul reprezentanţilor va anunţa în convocator o altă adresă decât cea a Fondului Proprietatea, la care vor putea fi puse la dispoziţia acţionarilor documentele mai sus arătate, în conformitate cu prevederile legale în vigoare.

(18) În anunţurile prin care se aduce la cunoştinţă convocarea adunării generale a acţionarilor Fondului Proprietatea se va indica de către S.A.I. data de referinţă în raport cu care vor fi îndreptăţiţi să participe şi să voteze acţionarii. De asemenea, se va stabili dată până la care acţionarii îşi pot trimite voturile, precum şi procedura votului prin corespondenţă, cu privire la oricare dintre problemele supuse aprobării. În cazul în care convocarea adunării generale se va face de către Comitetul reprezentanţilor, atribuţiile mai sus arătate vor fi exercitate de Comitetul reprezentanţilor. Data-limită până la care pot fi înregistrate voturile prin corespondenţă este ulterioară cu cel puţin 5 zile lucrătoare datei de publicare a materialelor informative şi este anterioară datei primei convocări a adunării generale a acţionarilor cu cel puţin 48 de ore.

(19) Voturile acţionarilor vor fi trimise electronic sau prin scrisoare recomandată la sediul Fondului Proprietatea, într-o formă clară şi precisă, conţinând menţiunea "pentru", "împotrivă" ori "abţinere" la fiecare problemă supusă aprobării.

(20) Voturile transmise electronic sau prin corespondenţă vor fi anulate dacă nu respectă procedura stabilită de S.A.I., elaborată în conformitate cu reglementările Comisiei Naţionale a Valorilor Mobiliare, neputând fi luate în considerare la calculul cvorumului de prezenţă.

III. Exercitarea dreptului de vot în adunarea generală a acţionarilor

(21) Acţionarii pot fi reprezentaţi în cadrul oricărei adunări generale de către alţi acţionari sau de către terţe persoane delegate expres de către acţionar pentru respectiva adunare generală.

(22) Hotărârile adunărilor generale ale acţionarilor se iau prin vot deschis, cu excepţia situaţiilor în care legea sau prezentul act constitutiv nu dispune altfel.

(23) Doar acţionarii înregistraţi în Registrul acţionarilor societăţii la data de referinţă stabilită de S.A.I. sau, în cazul convocării adunării generale de către Comitetul reprezentanţilor, de către acesta, în momentul convocării adunării generale a acţionarilor vor fi îndreptăţiţi să participe la adunare şi să voteze după ce îşi dovedesc identitatea.

(24) Votul secret este obligatoriu pentru alegerea şi revocarea S.A.I., a membrilor Comitetului reprezentanţilor, a auditorilor financiari şi pentru luarea măsurilor/hotărârilor referitoare la răspunderea S.A.I., a membrilor Comitetului reprezentanţilor şi 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. şi va fi făcută publică pe pagina de internet a Fondului Proprietatea, cel târziu la data publicării convocatorului aferent adunării generale a acţionarilor.

(26) Hotărârile adunării generale a acţionarilor sunt obligatorii pentru toţi acţionarii, inclusiv pentru acţionarii absenţi, nereprezentaţi, care s-au abţinut sau care au votat împotrivă.

(27) Acţionarii care nu au capacitate de exerciţiu, precum şi persoanele juridice pot fi reprezentaţi/reprezentate prin reprezentanţii lor legali care, la rândul lor, pot da altor persoane împuternicire pentru respectiva adunare generală a acţionarilor.

CAP. V
Comitetul reprezentanţilor

ART. 15
Organizare

(1) Adunarea generală ordinară a acţionarilor va numi un Comitet al reprezentanţilor, alcătuit din 5 membri, şi le va stabili remuneraţia.

(2) Orice acţionar va avea dreptul de a formula propuneri cu privire la membrii Comitetului reprezentanţilor. Membrii Comitetului reprezentanţilor pot fi acţionari ai Fondului Proprietatea sau alte persoane desemnate de acţionari şi trebuie să aibă experienţa şi cunoştinţele corespunzătoare pentru a primi rapoartele S.A.I. şi ale consultanţilor şi de a emite judecăţi pe baza informaţiilor primite în legătură cu administrarea Fondului Proprietatea, în limitele obiectivelor şi ale principiilor stabilite de politica de investiţii, precum şi de legile şi regulamentele aplicabile. De asemenea, membrii Comitetului reprezentanţilor trebuie să aibă calificarea corespunzătoare pentru a decide (dacă este necesar, cu ajutorul unui consultant independent) dacă tranzacţiile propuse de S.A.I., care necesită aprobarea Comitetului reprezentanţilor, sunt realizate în avantajul acţionarilor.

(3) Mandatul membrilor Comitetului reprezentanţilor este de 3 ani, perioada ce urmează a fi prelungită de drept, până la prima şedinţă a adunării generale a acţionarilor.

(4) Comitetul reprezentanţilor alege din cadrul membrilor săi un preşedinte al Comitetului reprezentanţilor.

ART. 16
Funcţionare

(1) Şedinţele Comitetului reprezentanţilor au loc cel puţin o dată pe trimestru, putând însă fi convocate ori de câte ori este necesar. Convocarea Comitetului reprezentanţilor se face de preşedinte, oricare membru al acestuia sau de către S.A.I. Comitetul reprezentaţilor se va întruni în cel mult 7 zile de la convocare.

(2) Preşedintele Comitetului reprezentanţilor sau, în cazul absenţei acestuia, un membru al Comitetului reprezentanţilor desemnat prin vot de ceilalţi membri pentru conducerea şedinţei asigură bună desfăşurare a şedinţelor acestuia. Şedinţele Comitetului reprezentanţilor vor avea loc la sediul Fondului Proprietatea.

(3) Comitetul reprezentanţilor ia decizii valabile în prezenţa majorităţii absolute a membrilor acestuia. Membrii Comitetului reprezentanţilor vor putea fi reprezentaţi la şedinţele Comitetului reprezentanţilor numai de alţi membri ai Comitetului reprezentanţilor pe bază de procură specială scrisă, prezentată în original la începerea şedinţei. Un membru al Comitetului reprezentanţilor poate reprezenta doar un singur membru absent. Deciziile Comitetului reprezentanţilor se vor lua cu majoritatea absolută a voturilor membrilor acestuia şi se semnează de toţi membrii care au participat la şedinţă. Dacă unii membrii ai Comitetului reprezentanţilor au fost reprezentaţi, procura de reprezentare va fi anexată la procesul-verbal.

(4) Dacă nu se poate îndeplini cerinţa majorităţii absolute pentru cvorum şi astfel este imposibilă luarea unei decizii, Comitetul reprezentanţilor va fi convocat pentru o nouă şedinţa pentru a se delibera asupra punctelor de pe ordinea de zi a celei dintâi şedinţe. Dacă nu se poate îndeplini cerinţa majorităţii absolute necesare pentru cvorum pentru luarea de decizii în trei şedinţe consecutive, preşedintele Comitetului reprezentanţilor va solicita SAI convocarea adunării generale a acţionarilor pentru a hotărî cu privire la situaţia existentă; în cazul în care SĂI nu procedează la convocare, oricare dintre membrii Comitetului reprezentanţilor va putea convoca adunarea generală.

(5) În caz de vacanţă a locului unuia sau mai multor membri ai Comitetului reprezentanţilor, adunarea generală a acţionarilor se va convoca de urgenţă pentru numirea de noi membri. Pentru perioada de până la decizia adunării generale, ceilalţi membri ai Comitetului reprezentanţilor vor desemna membrii interimari pentru completarea locurilor vacante. Decizia Comitetului reprezentanţilor cu privire la numirea membrilor interimari se va comunica S.A.I., auditorului şi se va depune la registrul comerţului.

ART. 17
Atribuţiile Comitetului reprezentanţilor

Comitetul reprezentanţilor are, în principal, următoarele atribuţii:

(1) Ca urmare a informării primite de la S.A.I. cu privire la convocarea adunării generale ordinare şi/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 acţionarilor.

(2) Primeşte de la S.A.I. informările în ceea ce priveşte răspunsul la solicitările scrise depuse înainte de data adunării generale a acţionarilor de către acţionari cu privire la ordinea de zi ce implică activitatea Fondului Proprietatea.

(3) Primeşte de la S.A.I. situaţiile financiare anuale, raportul anual de activitate prezentat de S.A.I. şi raportul financiar al auditorilor, înainte de a fi puse la dispoziţia acţionarilor, şi le analizează, putând formula un punct de vedere în cazul în care are obiecţiuni, pe care îl prezintă S.A.I. şi adunării generale.

(4) Primeşte de la S.A.I. spre analiză raportul anual şi politica de management şi afaceri ale Fondului Proprietatea şi prezintă S.A.I. şi adunării generale a acţionarilor un punct de vedere cu privire la acesta.

(5) Primeşte de la S.A.I. spre analiză bugetul de venituri şi cheltuieli anual şi planul de afaceri înainte de a fi supus spre aprobarea adunării generale a acţionarilor şi prezintă S.A.I. şi adunării generale un punct de vedere cu privire la acestea.

(6) Primeşte de la S.A.I. spre analiză strategia şi politicile de dezvoltare ale Fondului Proprietatea, înainte de a fi supusă spre aprobarea adunării generale a acţionarilor şi prezintă S.A.I. şi adunării generale un punct de vedere cu privire la aceasta.

(7) Primeşte de la S.A.I. spre analiză şi aprobă cadrul de desfăşurare a operaţiunilor Fondului Proprietatea, precum şi orice alt regulament emis de S.A.I. aplicabil Fondului Proprietatea, în conformitate cu prevederile legale în vigoare şi regulile şi regulamentele pieţei de capital.

(8) Primeşte şi analizează informarea S.A.I. cu privire la propunerea adresată adunării generale ordinare a acţionarilor pentru încheierea contractului de audit financiar şi prezintă S.A.I. şi adunării generale un punct de vedere cu privire la aceasta.

(9) Analizează în mod regulat politica de investiţii a Fondului Proprietatea şi prezintă S.A.I. şi adunării generale un punct de vedere oricând consideră util, însă cel puţin o dată pe an, cu prilejul adunării generale ordinare.

(10) Primeşte rapoartele auditorilor interni şi prezintă S.A.I. şi adunării generale un punct de vedere cu privire la acestea.

(11) Monitorizează, pe baza informaţiilor şi rapoartelor primite de la S.A.I., următoarele:

- lista conţinând investiţiile de portofoliu şi procentajul aferent fiecărui tip de investiţii;
- lista cu tranzacţiile majore din portofoliul Fondului Proprietatea pentru perioada revizuită;
- profitul total al portofoliului şi compararea profitului cu reperul din piaţă adecvat;
- compararea profitului obţinut cu obiectivul iniţial;
- gradul de îndeplinire cu politica de investiţii, precum şi cu orice modificări şi acţiuni care să ducă la rezultatele corecte;
- raportul de evaluare a îndeplinirii activităţii,

toate cele de mai sus cu scopul de a întocmi şi prezenta, ori de câte ori este cerut de către acţionari, dar în orice caz cel puţin o dată pe an, adunării generale a acţionarilor un raport privind activitatea de monitorizare desfăşurată.

(12) Reprezintă adunarea generală a acţionarilor în relaţia cu S.A.I. din punctul de vedere al tuturor comunicărilor dintre cele două organe, cu excepţia situaţiilor reglementate expres în prezentul act constitutiv ca urmând o modalitate de comunicare directă între adunarea generală şi S.A.I.

(13) Verifică raportul S.A.I. şi exercită monitorizarea permanentă asupra conducerii Fondului Proprietatea de către S.A.I.; în acest sens, verifică dacă operaţiunile 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 acţionarilor.

(14) În condiţiile art. 13 alin. (11) şi (14), convoacă adunarea generală a acţionarilor.

(15) Participă la şedinţele adunărilor generale ale acţionarilor şi prezintă rapoarte în toate situaţiile menţionate 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 acţionarilor aprobarea prealabilă sau respingerea oricărui contract/document care poate crea obligaţii legale Fondului Proprietatea, fără a se limita la cumpărarea, vânzarea, schimbul său oferirea drept gaj a activelor Fondului Proprietatea a căror valoare depăşeşte, individual sau cumulat, pe durata unui exerciţiu financiar, 20% din totalul activelor imobilizate, mai puţin creanţele.

(17) Recomandă adunării generale a acţionarilor încetarea contractului de administrare în cazul în care consideră că este spre avantajul acţionarilor.

(18) Recomandă adunării generale a acţionarilor orice alte aspecte pe care le consideră importante pentru acţionari.

(19) Recomandă adunării generale extraordinare a acţionarilor, la propunerea S.A.I., numirea intermediarului ofertei publice, precum şi remuneraţia acestuia, la momentul la care va fi necesară numirea unei astfel de societăţi în legătură cu admiterea la tranzacţionare a Fondului Proprietatea.

(20) Aprobă delegarea de către S.A.I. a anumitor activităţi. Delegarea îşi va produce efectele numai după avizarea prealabilă a Comisiei Naţionale a Valorilor Mobiliare, unde acesta este cerut de prevederile legale.

(21) Este responsabil de monitorizarea performanţei SAI potrivit contractului de administrare a investiţiilor.

ART. 18

Obligaţiile membrilor Comitetului reprezentanţilor

(1) Membrii Comitetului reprezentanţilor au îndatoriri de diligenţă şi loialitate faţă de acţionarii Fondului Proprietatea.

(2) Membrii Comitetului reprezentanţilor sunt răspunzători faţă de adunarea generală a acţionarilor Fondului Proprietatea, potrivit regulilor mandatului. Deciziile membrilor Comitetului reprezentanţilor vor fi luate după o informare diligentă asupra circumstanţelor relevante existente la momentul la care deciziile respective au fost luate.

(3) Membrii Comitetului reprezentanţilor nu vor divulga informaţiile confidenţiale şi secretele comerciale ale Fondului Proprietatea la care au acces. Această obligaţie le revine şi după încetarea mandatului.

(4) În cazul în care un membru al Comitetului reprezentanţilor are într-o anumită operaţiune, direct sau indirect, interese contrare intereselor Fondului Proprietatea, trebuie să îi înştiinţeze despre aceasta pe ceilalţi membri şi pe auditorii interni şi să nu ia parte la nicio deliberare privitoare la această operaţiune.

(5) Aceeaşi obligaţie o are membrul Comitetului reprezentanţilor în cazul în care, într-o anumită operaţiune, ştie că sunt interesate soţul sau soţia sa, rudele ori afinii săi până la gradul al IV-lea inclusiv.

(6) Interdicţiile stabilite la alin. (4) şi (5), referitoare la participarea, la deliberarea şi la votul membrilor Comitetului reprezentanţilor, nu sunt aplicabile în cazul în care obiectul votului îl constituie:

a) oferirea spre subscriere către un membru al Comitetului reprezentanţilor sau către persoanele menţionate la alin. (5) de acţiuni sau obligaţiuni ale Fondului Proprietatea;

b) acordarea de către un membru al Comitetului reprezentanţilor sau de persoanele menţionate la alin. (5) a unui împrumut ori constituirea unei garanţii în favoarea Fondului Proprietatea.

(7) Membrul Comitetului reprezentanţilor care nu a respectat prevederile alin. (4) şi (5) răspunde pentru daunele care au rezultat pentru Fondul Proprietatea.

(8) Este interzisă creditarea de către Fondul Proprietatea a membrilor Comitetului reprezentanţilor, prin intermediul unor operaţiuni, precum:

a) acordarea de împrumuturi;

b) acordarea de avantaje financiare acestora cu ocazia sau ulterior încheierii de către Fondul Proprietatea cu aceştia de operaţiuni 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 reprezentanţilor, concomitentă ori ulterioară acordării împrumutului;

d) garantarea directă ori indirectă, în tot sau în parte, a executării de către membri a oricăror alte obligaţii personale ale acestora faţă de terţe persoane;

e) dobândirea cu titlu oneros ori plata, în tot sau în parte, a unei creanţe ce are drept obiect un împrumut acordat de o terţă persoană membrilor Comitetului reprezentanţilor ori o altă prestaţie personală a acestora.

(9) Prevederile alin. (8) sunt aplicabile şi operaţiunilor în care sunt interesaţi soţul sau soţia, rudele ori afinii până la gradul al IV-lea inclusiv ai membrilor Comitetului reprezentanţilor; de asemenea, dacă operaţiunea priveşte o societate civilă sau comercială la care una dintre persoanele anterior menţionate este administrator ori deţine, singură sau împreună cu una dintre persoanele sus-menţionate, o cotă de cel puţin 20% din valoarea capitalului social subscris.

(10) Prevederile alin. (8) nu se aplică în cazul în care operaţiunea este încheiată de Fondul Proprietatea în condiţiile exercitării curente a activităţii sale, iar clauzele operaţiunii nu sunt mai favorabile persoanelor prevăzute la alin. (8) şi (9) decât cele pe care în mod obişnuit Fondul Proprietatea le practică faţă de terţe persoane.

(11) Comitetul reprezentanţilor 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 obligaţiilor sale.

CAP. VI
Despre administrarea societăţii

ART. 19
Organizare

(1) Fondul Proprietatea este administrat de Franklin Templeton Investment Management Limited Londra Sucursala din România, cu sediul în Bucureşti, str. Buzeşti nr. 78-80, et. 7 – 8, sector 1, CUI 25851096 Nr. ordine Registrul Comerţului J40/8587/2009 reprezentată legal prin dl. Grzegorz Maciej Konieczny cetăţean polonez, născut la data de 22.11.1970 în Slupsk, Polonia, cu domiciliul declarat în Polonia, identificat cu carte de identitate eliberată de Autorităţile polone la data de 14.05.2009, valabilă până la data de 14.05.2019, având nr. personal 70112200078, de dl. Adrian Cighi, cetăţean român, domiciliat în Mun. Bucureşti, str. Aron Cotruş, 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 şi de dna. Oana - Valentina Truţa, cetăţean român, domiciliată în Mun.Cluj-Napoca, Str. Iuliu Moldovan nr. 18, ap.13, judeţul 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 îndeplineşte atât funcţia de administrator unic, cât şi cea de societate de administrare a investiţiilor, numită în întregul act constitutiv S.A.I.

(2) S.A.I. este aleasă de către adunarea generală a acţionarilor, cu respectarea prevederilor legale şi a prevederilor prezentului act constitutiv.

(3) Mandatul S.A.I. este acordat pe o perioadă de 4 ani, care se reînnoieşte automat, în lipsa unei decizii contrare a adunării generale a acţionarilor, care va putea decide asupra încetării mandatului şi înainte de expirarea duratei acestuia. S.A.I. va convoca adunarea generală ordinară a acţionarilor, cu cel puţin 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 acţionarilor 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, şi trebuie să fie asigurată pentru răspundere profesională.

(5) Contractul de administrare a investiţiilor poate fi modificat sau înlocuit în condiţiile articolelor 12 şi 14, cu aprobarea acţionarilor. Orice modificare sau înlocuire a contractului de administrare a investiţiilor va fi semnată în numele Fondului Proprietatea de către preşedintele Comitetului Reprezentanţilor sau de către un membru al Comitetului Reprezentanţilor împuternicit de către preşedinte.

ART. 20
Funcţionare

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

ART. 21
Atribuţiile S.A.I.

(1) Conducerea Fondului Proprietatea revine S.A.I., care îndeplineşte actele necesare şi utile pentru realizarea obiectului de activitate al societăţii, cu excepţia celor rezervate de lege în sarcina adunării generale a acţionarilor, şi are toate atribuţiile conferite în sarcina sa şi de prevederile legale aplicabile şi se presupune că trebuie să îndeplinească toate cerinţele prevăzute de prevederile legale respective.

(2) S.A.I. îşi exercită atribuţiile sub controlul adunării generale a acţionarilor şi monitorizarea Comitetului reprezentanţilor, potrivit art. 17.

(3) Suplimentar atribuţiilor S.A.I. prevăzute de legea aplicabilă, aceasta va fi obligată:

(i) să stabilească o dată de referinţă pentru acţionarii care au drept la vot în cadrul adunării generale, conform legii, şi să stabilească textul înştiinţării de convocare a adunării generale, după ce a obţinut aprobarea prealabilă a Comitetului reprezentanţilor cu privire la conţinutul acesteia şi după ce a adăugat pe ordinea de zi orice subiect solicitat de către Comitetul reprezentanţilor;

(ii) la cererea scrisă a oricărui acţionar, depusă anterior datei adunării generale a acţionarilor, să ofere răspunsuri, după ce a obţinut aprobarea prealabilă a Comitetului reprezentanţilor, despre aspectele privitoare la activitatea Fondului Proprietatea;

(iii) să se asigure că, în cazul în care acest lucru este solicitat din partea oricărui acţionar, să fie pusă la dispoziţia acestuia o copie a procesului-verbal al adunării generale şi, de asemenea, după ce convocarea şedinţei adunării generale ordinare anuale a acţionarilor este publicată, să pună la dispoziţia acţionarilor situaţiile financiare ale societăţii şi rapoartele auditorilor şi al S.A.I;

(iv) să pregătească situaţiile financiare anuale, să întocmească raportul privitor la activitatea anuală, să verifice raportul auditorilor, să le prezinte Comitetului reprezentanţilor înainte de a fi transmise mai departe adunării generale a acţionarilor spre aprobare şi să propună repartizarea profitului, după ce a obţinut aprobarea prealabilă a Comitetului reprezentanţilor;

(v) să gestioneze relaţia cu Depozitarul central cu privire la funcţiile Registrului acţionarilor;

(vi) să pregătească un raport anual privitor la administrare şi la politica de afaceri a Fondului Proprietatea, ce va fi prezentat Comitetului reprezentanţilor pentru a fi aprobat înainte de a fi trimis adunării generale a acţionarilor;

(vii) să propună aprobării prealabile a Comitetului reprezentanţilor şi, ulterior acesteia, aprobării adunării generale a acţionarilor bugetul anual de venituri şi cheltuieli şi planul de afaceri;

(viii) să propună aprobării prealabile a Comitetului reprezentanţilor şi ulterior acesteia, aprobării adunării generale a acţionarilor Fondului Proprietatea strategia generală conform politicii de investiţii a Fondului Proprietatea; să fie responsabil pentru implementarea politicii de investiţii şi realizarea unui echilibru corespunzător între profiturile şi riscurile portofoliului Fondului Proprietatea; trebuie să informeze periodic Comitetul reprezentanţilor despre schimbările semnificative în activitatea Fondului Proprietatea şi în structură Portofoliului acestuia;

(ix) să aprobe externalizarea unor anumite activităţi, în limitele bugetului aprobat, respectiv delegarea exercitării unor anumite atribuţii, sub condiţia avizării prealabile de către C.N.V.M., unde acest aviz este cerut de legislaţia aplicabilă;

(x) pe baza propunerii Comitetului reprezentanţilor, să supună aprobării adunării generale extraordinare a acţionarilor orice contract/document care poate crea obligaţii legale Fondului Proprietatea, fără a se limita la cumpărarea, vânzarea, schimbul său oferirea drept gaj a activelor necurente ale Fondului Proprietatea a căror valoare depăşeşte, individual sau cumulat, pe durata unui exerciţiu financiar, 20% din totalul activelor imobilizate, mai puţin creanţele;

(xi) să încheie orice contract/document care naşte obligaţii legale în sarcina Fondului Proprietatea (cumpărarea, vânzarea, conversia sau oferirea drept gaj a activelor Fondului Proprietatea) a căror valoare nu depăşeşte, individual sau cumulat, pe durata unui exerciţiu financiar, 20% din totalul activelor imobilizate, mai puţin creanţele, fără aprobarea adunării extraordinare a acţionarilor;

(xii) să propună adunării generale ordinare a acţionarilor încheierea contractului de audit financiar conform prevederilor legale în vigoare, după obţinerea aprobării prealabile a Comitetului reprezentanţilor, precum şi să aprobe procedura de audit intern şi planul de audit;

(xiii) să decidă mutarea sediului social, cu condiţia ca sediul social să fie în oricare moment înregistrat pe teritoriul României;

(xiv) să pună la dispoziţia Comitetului reprezentanţilor rapoartele, precum şi orice alte documente necesare exercitării de către acesta a activităţii de monitorizare, în conformitate cu art. 17 alin. (11);

(xv) să informeze de îndată Comitetul reprezentanţilor despre orice litigiu sau încălcare a legislaţiei privind valorile mobiliare, cu privire la S.A.I., despre orice operaţiune care poate constitui încălcare a politicii de investiţii şi despre planurile/măsurile corective pentru abordarea acestor chestiuni;

(xvi) să solicite convocarea adunării generale extraordinare a acţionarilor pentru ca aceasta din urmă să decidă ori de câte ori apare o situaţie în care există o divergenţă de opinii între Comitetul reprezentanţilor şi S.A.I., care nu poate fi rezolvată ca urmare a dialogului dintre cele două organe statutare;

(xvii) să propune Comitetului Reprezentanţilor recomandarea adunării generale extraordinare a acţionarilor pentru numirea intermediarului ofertei publice, precum şi remuneraţia acestuia, la momentul la care va fi necesară numirea unei astfel de societăţi în legătură cu admiterea la tranzacţionare a Fondului Proprietatea.

ART. 22
Obligaţiile S.A.I.

(1) S.A.I. are o îndatorire de diligenţă şi loialitate faţă de Fondul Proprietatea. Exercitarea acestei îndatoriri se face avându-se în vedere interesele acţionarilor în general, şi nu ale unor anumiţi acţionari.

(2) S.A.I. este răspunzătoare faţă de Fondul Proprietatea, în condiţiile legii. Deciziile S.A.I. vor fi luate după o informare diligentă asupra circumstanţelor relevante existente la momentul luării deciziilor.

(3) S.A.I. nu va divulga informaţiile confidenţiale şi secretele comerciale ale Fondului Proprietatea la care are acces. Această obligaţie îi revine şi după încetarea mandatului.

(4) În cazul în care S.A.I., respectiv reprezentantul său permanent sau angajaţii săi au într-o anumită operaţiune, direct sau indirect, interese contrare intereselor Fondului Proprietatea, trebuie să îi înştiinţeze despre aceasta pe auditorii interni şi Comitetul Reprezentanţilor şi să nu ia parte la nicio deliberare privitoare la această operaţiune.

(5) Aceeaşi obligaţie o are S.A.I., respectiv reprezentantul său permanent sau angajaţii săi în cazul în care, într-o anumită operaţiune, ştie că sunt interesaţi afiliaţi ai S.A.I. sau soţul ori soţia sa, rudele sau afinii săi până la gradul al IV-lea, inclusiv ai reprezentantului sau ai angajaţilor săi.

ART. 23
Reprezentarea Fondului Proprietatea

(1) În relaţiile cu terţii, Fondul Proprietatea este reprezentat prin S.A.I., respectiv prin reprezentantul permanent al acesteia.

(2) S.A.I. va putea delega atribuţiile sale numai în conformitate cu prevederile legale şi cu respectarea regulamentelor C.N.V.M.

CAP. VII
Auditul Fondului Proprietatea

ART. 24
Auditorii interni şi auditul financiar

(1) Situatiile financiare ale Fondului Proprietatea sunt supuse auditului financiar. Totodată, Fondul Proprietatea îşi 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 atribuţii de examinare obiectivă a ansamblului activităţilor societăţii, în scopul furnizării unei evaluări independente a managementului riscului, controlului şi proceselor de conducere ale acesteia. S.A.I. poate decide ca activitatea de audit intern să fie externalizată, caz în care aceasta se va desfăşura în baza unui contract, având în vedere prevederile art. 3 din Hotărârea Camerei Auditorilor nr. 88/2007, cu modificările şi completările ulterioare.

(3) Auditul intern va fi independent de managementul Fondului Proprietatea, iar auditorii interni vor fi obiectivi în exercitarea acestei activităţi.

(4) Auditul intern va evalua şi va propune îmbunătăţirea managementul riscurilor, controlul şi procesele de conducere din cadrul Fondului Proprietatea.

(5) Auditorii interni vor fi liberi de orice interferenţă în determinarea scopului auditului intern şi în exercitarea activităţii.

(6) Auditorii interni vor avea o atitudine imparţială, corectă şi vor evita conflictele de interese.

(7) Auditul intern va comunica planurile activităţii de audit intern şi resursele necesare, inclusiv schimbările interimare semnificative, Comitetului reprezentanţilor, pentru informare, precum şi către S.A.I., pentru aprobare în limita atribuţiilor acesteia.

(8) Auditul intern va stabili politicile şi procedurile pentru exercitarea activităţii de audit intern în cadrul Fondului Proprietatea, cuprinzând, printre altele, analiza deciziilor managementului societăţii şi controlul consecvenţei acestora cu cerinţele statutare şi/sau cu alte documente aprobate de către adunarea generală a acţionarilor.

(9) Auditul intern îşi va coordona activitatea cu auditorul financiar, pentru a asigura îndeplinirea corespunzătoare a obiectivelor de audit şi pentru a minimiza suprapunerea.

(10) Auditul intern va raporta trimestrial Comitetului reprezentanţilor şi S.A.I. despre scopul activităţii de audit intern, autoritatea, responsabilitatea şi execuţia conform planului său. Raportările vor include, de asemenea, riscurile semnificative şi aspecte ale controlului şi conducerii, precum şi alte probleme necesare sau solicitate de către Comitetul reprezentanţilor şi 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 şi va informa Comitetul reprezentanţilor şi adunarea generală a acţionarilor 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 cunoştinţa Comitetului reprezentanţilor şi ai S.A.I. neregulile în administraţie şi încălcările dispoziţiilor legale şi ale prevederilor actului constitutiv; cazurile mai importante vor fi aduse la cunoştinţa adunării generale a acţionarilor.

(14) Auditorii interni vor avea în vedere plângerile făcute de acţionari la întocmirea rapoartelor către adunarea generală a acţionarilor.

(15) Atribuţiile, îndatoririle şi modul de funcţionare ale auditorilor interni, precum şi drepturile şi obligaţiile acestora se completează cu dispoziţiile legale în acest domeniu.

CAP. VIII
Activitatea Fondului Proprietatea

ART. 25
Finanţarea activităţii proprii

Pentru îndeplinirea obiectului de activitate şi în conformitate cu atribuţiile stabilite, Fondul Proprietatea utilizează sursele de finanţare constituite în conformitate cu legea, credite bancare şi alte surse financiare. Fondul Proprietatea nu se poate împrumuta în scopuri investiţionale.

ART. 26
Exerciţiul financiar

Exerciţiul financiar începe la data de 1 ianuarie şi se încheie la data de 31 decembrie ale fiecărui an.

ART. 27
Evidenţa contabilă şi situaţiile financiare anuale

(1) Contabilitatea se ţine în limba română şi în monedă naţională.

(2) Fondul Proprietatea are obligaţia să întocmească situaţii financiare anuale în conformitate cu prevederile legale în vigoare aplicabile.

ART. 28
Calculul şi repartizarea profitului

(1) Rezultatul exerciţiului financiar se determină la sfârşitul anului şi reprezintă soldul final al contului de profit şi pierdere.

(2) Profitul Fondului Proprietatea rămas după plată impozitului pe profit se va repartiza conform hotărârii adunării generale a acţionarilor şi dispoziţiilor legale în vigoare.

(3) Fondul Proprietatea constituie rezerve legale şi alte rezerve, în condiţiile legii.

(4) Plata dividendelor cuvenite acţionarilor se face de către Fondul Proprietatea, în condiţiile legii.

(5) Dividendele se repartizează între acţionari proporţional cu numărul de acţiuni deţinute.

(6) Dacă se constată o pierdere a activului net, adunarea generală a acţionarilor va analiza cauzele şi va hotărî în consecinţă, potrivit legii.

ART. 29
Registrele

Fondul Proprietatea va ţine, prin grija S.A.I. şi a auditorilor interni, toate registrele prevăzute de lege. Registrul acţionarilor este ţinut de Depozitarul central.

CAP.IX
Asocierea, modificarea formei juridice, dizolvarea şi lichidarea, litigii

ART. 30
Asocierea

(1) Fondul Proprietatea poate constitui, singur ori împreună cu alte persoane juridice sau fizice, române ori străine, alte societăţi comerciale sau alte persoane juridice, în condiţiile prevăzute de lege şi de prezentul act constitutiv.

(2) Condiţiile 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 acţionarilor.

ART. 31
Dizolvarea

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

a) imposibilitatea realizării obiectului său de activitate;

b) declararea nulităţii societăţii;

c) prin hotărârea adunării generale extraordinare a acţionarilor, în conformitate cu prevederile art. 14 alineatele (4) şi (5);

d) în urma pierderilor, dacă valoarea activului net, determinată că diferenţă între totalul activelor şi datoriile societăţii, ajunge să reprezinte mai puţin de jumătate din valoarea capitalului social subscris şi dacă, cel târziu până la încheierea exerciţiului financiar ulterior celui în care au fost constatate pierderile, adunarea generală a acţionarilor nu procedează la reducerea capitalului social cu o sumă cel puţin egală cu cea a pierderilor care nu au putut fi acoperite din rezerve sau la reconstituirea activului net al societăţii până la nivelul unei valori cel puţin egale cu jumătate din capitalul social subscris;

e) deschiderea procedurii privind falimentul;

f) când numărul acţionarilor 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 îndreptăţite.

(3) Hotărârea de dizolvare a Fondului Proprietatea trebuie să fie înscrisă la oficiul registrului comerţului şi 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 şi repartizarea patrimoniului se fac în condiţiile legii.

ART. 33
Modalitatea de calcul al activului net

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

ART. 34
Reguli prudenţiale privind politica de investiţii

(1) Politica de investiţii este stabilită de către S.A.I., cu respectarea limitării investiţionale prevăzute de prevederile legale în vigoare şi ale prezentului act constitutiv.

(2) Politica de investiţii a Fondului Proprietatea va respecta restricţiile prevăzute de Legea nr. 247/2005 privind reforma în domeniile proprietăţii şi justiţiei, precum şi unele măsuri adiacente, cu modificările şi completările ulterioare şi ale Legii 297/2004, privind piaţa de capital, cu modificările şi completările ulterioare, precum şi orice alte reglementări aplicabile.

(3) Sub rezerva restricţiilor impuse de prezentul Act constitutiv, a contractului de administrare şi a legislaţiei în vigoare aplicabile, toate deciziile pricind achiziţionarea, eliminarea şi exercitarea tuturor drepturilor şi obligaţiilor în raport cu activele Fondului Proprietatea vor fi la discreţia S.A.I.

(4) Normele prudentiale referitoare la politica de investiţii vor fi aprobate de actionari prin Declaraţia de Politica Investiţională.

ART. 35
Condiţii de înlocuire a Depozitarului

(1) Fondul Proprietatea va încheia un contract de depozitare cu un Depozitar persoană juridică autorizată şi supravegheată de Comisia Naţională a Valorilor Mobiliare, care efectuează operaţiunile de depozitare a valorilor mobiliare, precum şi orice operaţiuni în legătură cu acestea. Activităţile pe care le va desfăşura Depozitarul şi condiţiile 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 şi reguli de asigurare a protecţiei acţionarilor în astfel de situaţii.

ART. 36
Identitatea, cerinţele privind calificarea, experienţa profesională şi integritatea membrilor organelor de conducere

(1) S.A.I., respectiv reprezentantul său permanent vor îndeplini în mod cumulativ cerinţele minime privind integritatea, calificarea şi experienţa profesională prevăzute în legislaţie şi alte reglementări specifice; identitatea S.A.I. este cea înscrisă la Oficiul Naţional al Registrului Comerţului, în baza hotărârii adunării generale a acţionarilor de alegere a acesteia.

(2) S.A.I. înseamnă societatea de administrare a investiţiilor, persoană juridică, înfiinţată ca societate pe acţiuni şi care funcţionează sau care va fi înfiinţată şi va funcţiona pe baza autorizaţiei emise de C.N.V.M., inclusiv societatea de administrare a investiţiilor, persoană juridică străină, autorizată de autoritatea competentă din statul membru de origine şi care va înfiinţa o sucursală pe teritoriul României, pe baza autorizaţiei emise de C.N.V.M., şi 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 instanţele judecătoreşti sau arbitrale competente.

CAP. IX
Dispoziţii finale

ART. 38
Dispoziţii finale

Prevederile prezentului act constitutiv se completează cu dispoziţiile Legii nr. 31/1990 privind societăţile comerciale, republicată, cu modificările şi completările ulterioare, şi alte prevederi legale aplicabile în vigoare, precum şi cu legislaţia pieţei de capital care guvernează emitenţii ale căror acţiuni sunt admise la tranzacţionare."

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 şi 91.002.600 abţineri. Au fost anulate 37.941.400 voturi.

II. 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 Bucureşti, să semneze hotărârile acţionarilor precum şi orice alte documente aferente acestora, inclusiv Actul constitutiv în forma actualizată (atât varianta referitoare la actualizarea textului, cât şi varianta referitoare la noul capital social subscris, ulterior diminuării acestuia) şi să efectueze toate procedurile şi formalităţile prevăzute de lege în scopul îndeplinirii hotărârilor acţionarilor, inclusiv formalităţile de publicare şi înregistrare ale acestora la Oficiul Registrului Comerţului şi la orice alte instituţii publice.

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

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

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

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

Grzegorz Maciej Konieczny
Reprezentant legal al Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom Sucursala Bucureşti, în calitate de administrator unic al SC Fondul Proprietatea SA

Loredana Văduva
Secretar tehnic

Radu Florescu
Secretar de şedinţă

Anexa 6

Principalele contracte încheiate de Fondului Proprietatea în anul 2012

ACT ADITIONAL NR. 1

LA CONTRACTUL DE ADMINISTRARE SEMNAT ÎN DATA DE 25.02.2010 ÎNCHEIAT ÎNTRE S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A. şi FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

Acest Act Adiţional nr. 1 la Contractul de administrare a fost încheiat la […], 2011

Între

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED din the Adelphi, Strada John Adam nr. 1-11, Londra WC2N 6HT, Regatul Unit al Marii Britanii (Societatea de administrare) (S.A.I.); şi

S.C. „FONDUL PROPRIETATEA" S.A., situată în Bucureşti, str. Buzesti, nr. 78-80, sector 1, Romania (Clientul)

Contractul de Administrare încheiat în 25 februarie 2010 între SC Fondul Proprietatea SA şi Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom se modifică după cum urmează:

I. Definiţia Delegatului se modifică şi va avea următorul cuprins:

„Delegat înseamnă entitatea care a fost delegată sau a primit administrarea investiţiilor sau alte funcţii în urma externalizării acestora de către S.A.I., cu acordul prealabil al CNVM, in situatia in care este solicitat de legislaţia aplicabilă;"

II. Definiţia IFRS se modifică şi va avea următorul cuprins:

„IFRS înseamnă Standardele Internaţionale de Raportare Financiară, reprezentând un set de standarde internaţionale de contabilitate în care este prevăzut modul în care trebuie raportate în situaţiile financiare anumite tipuri de tranzacţii şi alte evenimente, astfel cum au fost emise de Comitetul pentru Standarde Contabile Internationale si adoptate de Uniunea Europeana;"

III. Definiţia VNA se modifică şi va avea următorul cuprins:

„VAN înseamnă valoarea activului net al Fondului Proprietatea, care se determină in conformitate cu reglementarile CNVM si legislatia aplicabila".

IV. Articolul 6 se modifică şi va avea următorul cuprins:

„6. Obligaţiile S.A.I., obiectul şi obiectivul administrării

6.1. Obligaţiile şi competenţele S.A.I. în calitate de Administrator unic al Clientului sunt prevăzute în Legea nr. 31/1990 privind societăţile comerciale, republicată, cu modificările şi completările ulterioare, în Legea nr. 297/2004, în regulamentele aplicabile şi în Actul constitutiv, care poate fi modificat ulterior, în condiţiile legii. S.A.I. va fi obligată:

(i) să stabilească o dată de referinţă pentru acţionarii care au drept la vot în cadrul adunării generale, conform legii, şi să stabilească textul înştiinţării de convocare a adunării generale, după ce a obţinut aprobarea prealabilă a Comitetului reprezentanţilor cu privire la conţinutul acesteia şi după ce a adăugat pe ordinea de zi orice subiect solicitat de către Comitetul reprezentanţilor;

(ii) la cererea scrisă a oricărui acţionar, depusă anterior datei Adunării generale a acţionarilor, să ofere răspunsuri, după ce a obţinut aprobarea prealabilă a Comitetului reprezentanţilor, în legătură cu aspectele privitoare la activitatea Fondului Proprietatea;

(iii) să se asigure că, în cazul în care acest lucru este solicitat din partea oricărui acţionar, să fie pusă la dispoziţia acestuia o copie a procesului-verbal al adunării generale şi, de asemenea, după ce convocarea şedinţei Adunării generale ordinare anuale a acţionarilor este publicată, să pună la dispoziţia acţionarilor situaţiile financiare ale societăţii şi rapoartele auditorilor şi al S.A.I;

(iv) să întocmească situaţiile financiare, să pregatească raportul anual, să verifice raportul auditorilor, să le prezinte Comitetului reprezentanţilor înainte de a fi transmise mai departe Adunării generale a acţionarilor spre aprobare şi să propună repartizarea profitului, după ce a obţinut aprobarea prealabilă a Comitetului reprezentanţilor;

(v) să gestioneze relaţia cu Depozitarul central cu privire la funcţiile Registrului acţionarilor;

(vi) să pregătească un raport anual privitor la administrare şi la politica de afaceri a Fondului Proprietatea, ce va fi prezentat Comitetului reprezentanţilor pentru a fi aprobat înainte de a fi trimis Adunării generale a acţionarilor;

(vii) să propună aprobării prealabile a Comitetului reprezentanţilor şi, ulterior acesteia, aprobării Adunării generale a acţionarilor bugetul anual de venituri şi cheltuieli şi planul de afaceri;

(viii) să propună aprobării prealabile a Comitetului reprezentanţilor şi, ulterior acesteia, aprobării Adunării generale a acţionarilor Fondului Proprietatea strategia generală conform politicii de investiţii a Fondului Proprietatea; să fie responsabil pentru implementarea politicii de investiţii şi realizarea unui echilibru corespunzător între profiturile şi riscurile Portofoliului Fondului Proprietatea; trebuie să informeze periodic Comitetul Reprezentanţilor despre schimbările semnificative în activitatea Fondului Proprietatea şi în structura Portofoliului acestuia;

(ix) să aprobe externalizarea unor anumite activităţi, în limitele bugetului aprobat, respectiv delegarea exercitării unor anumite atribuţii, sub condiţia avizării prealabile de către CNVM, în situaţia în care acest aviz este solicitat de legislatia aplicabila ;

(x) pe baza propunerii Comitetului Reprezentanţilor, să supună aprobării adunării generale extraordinare a acţionarilor orice contract/document care poate crea obligaţii legale Fondului Proprietatea (fără a se limita la cumpărarea, vânzarea, schimbul sau oferirea drept gaj a activelor necurente ale Fondului Proprietatea) a căror valoare depăşeşte, individual sau cumulat, pe durata unui exerciţiu financiar, 20% din totalul activelor imobilizate, mai puţin creanţele;

(xi) sa incheie orice contract/document care naste obligatii legale in sarcina Fondului Proprietatea (cumpararea, vanzarea, conversia sau oferirea drept gaj a activelor Fondului Proprietatea) a căror valoare nu depăşeşte, individual sau cumulat, pe durata unui exerciţiu financiar, 20% din totalul activelor imobilizate, mai puţin creanţele, fără aprobarea Adunării generale extraordinare a acţionarilor;

(xii) sub rezerva prevederilor Actului Constitutiv, ale Declaraţiei de Politică Investiţională şi ale legislaţiei aplicabile s[ia toate deciziile la discretia sa in ceea ce priveste achizitionarea, eliminarea si exercitarea tuturor drepturilor si obligatiilor in raport cu bunurile Fondului Proprietatea, cu respectarea Actului constitutiv, contractului de administrare a investitiilor si a legislatiei in vigoare aplicabile;

(xiii) să propună Adunării generale a acţionarilor încheierea contractului de audit financiar conform prevederilor legale în vigoare, după obţinerea aprobării prealabile a Comitetului reprezentanţilor, precum şi să aprobe procedura de audit intern şi planul de audit;

(xiv) să decidă mutarea sediului social, cu condiţia ca sediul social să fie în oricare moment înregistrat pe teritoriul României;

(xv) să pună la dispoziţia Comitetului reprezentanţilor rapoartele, precum şi orice alte documente necesare exercitării de către acesta a activităţii de monitorizare, în conformitate cu art. 17 alin. (11) din anexa nr. 7 la Caietul de sarcini astfel cum a fost acesta aprobat prin Hotărârea Guvernului nr. 1.514/2008 privind aprobarea Regulamentului de organizare a licitaţiei internaţionale pentru desemnarea societăţii de administrare a Societăţii Comerciale "Fondul Proprietatea" - S.A. şi a Caietului de sarcini al licitaţiei; să informeze de îndată Comitetul reprezentanţilor despre orice litigiu sau încălcare a legislaţiei privind valorile mobiliare, cu privire la S.A.I., despre orice operaţiune care poate constitui încălcare a politicii de investiţii şi despre planurile/măsurile corective pentru abordarea acestor chestiuni;

(xvi) să solicite convocarea Adunării generale extraordinare a acţionarilor pentru ca aceasta din urmă să decidă ori de câte ori apare o situaţie în care există o divergenţă de opinii între Comitetul reprezentanţilor şi S.A.I., care nu poate fi rezolvată ca urmare a dialogului dintre cele două organe statutare.

De asemenea, obligaţiile S.A.I. vor fi cel puţin cele solicitate în Caietul de sarcini şi DPI, toate aprobate prin Hotărârea Guvernului nr. 1.514/2008 şi asumate prin oferta depusă de S.A.I. în cadrul licitaţiei internaţionale pentru desemnarea societăţii de administrare a S.C. "Fondul Proprietatea" - S.A.

(xvii) să propună Comitetului Reprezentanţilor recomandarea adunarii generale extraordinare a actionarilor pentru numirea intermediarului ofertei publice, precum si remuneratia acestuia, la momentul la care va fi necesara numirea unei astfel de societati in legatura cu admiterea la tranzactionare a Fondului Proprietatea.

(xviii) orice alte responsabilitati stabilite in conformitate cu Actul constitutiv si legislatia aplicabila.

6.2. S.A.I. îşi va îndeplini obligaţiile rezultând din prezentul Contract de administrare cu respectarea intereselor Clientului, cu privire la participarea la oferte publice sau alte acţiuni corporative în legătură cu instrumentele financiare din Portofoliu."

V. Articolul 10 se modifică şi va avea următorul cuprins:

„10. Furnizarea informaţiilor către Client şi reprezentanţii acestuia

10.1. S.A.I. va furniza Comitetului reprezentantilor analize de performanţă şi prezentări tabelare în legătură cu Portofoliul, solicitate de către Comitetul reprezentantilor. De cel puţin două ori pe an calendaristic S.A.I. va efectua o prezentare în beneficiul Comitetului reprezentantilor in Bucureşti, cu privire la situaţia Portofoliului pe ultimele 6 luni, iar Comitetul reprezentantilor poate solicita orice document în vederea analizei factorilor de piaţă, a portofoliului şi a modalităţii de punere în execuţie a acestui Contract de administrare.

10.2. S.A.I. va furniza Clientului, trimestrial şi/sau la cerere, documente în formă scrisă reprezentând dovada tranzacţiilor efectuate de S.A.I., în numele Clientului, cu terţi în legătură cu Portofoliul.

10.3. S.A.I. va păstra înregistrări contabile corecte şi detaliate ale investiţiilor, încasărilor, plăţilor şi altor tranzacţii legate de portofoliu, pe care le va transmite lunar Clientului.

10.4. S.A.I. va pune la dispoziţia Clientului, la cererea acestuia, copii ale tuturor înregistrărilor din registrele contabile legate de Portofoliu. S.A.I. îşi va prelungi programul normal de lucru dacă şi când Clientul va cere acest lucru şi va furniza fără întârziere spaţiul şi asistenţa necesare auditorilor şi altor reprezentanţi autorizaţi ai Clientului, inclusiv reprezentanţi ai acţionarilor şi/sau ai CR, în scopul auditării şi verificării registrelor S.A.I. legate de valorile mobiliare, titlurile de valoare şi alte active din Portofoliu. Sfera auditului nu va fi limitată de către S.A.I. şi poate include verificarea sistemului contabil, a procedurilor, înregistrărilor contabile,

controalelor interne şi altor domenii a căror verificare este considerată necesară de către Client sau auditor, în scopul de a facilita formularea de către Client a unei opinii cu privire la costuri, directe sau indirecte, sau la alte sume facturate Clientului, precum şi asupra performanţei portofoliului şi a S.A.I. S.A.I. va coopera atunci când este nevoie pentru realizarea auditului, furnizând pentru auditorii mai sus-menţionaţi şi alţi reprezentanţi autorizaţi inclusiv asistenţă din partea reprezentantului compartimentului de control intern şi auditului intern din cadrul S.A.I.

10.5. S.A.I. va raporta Clientului, în termen de două zile lucrătoare de la identificare, orice situaţie de neconformare cu prevederile prezentului Contract de administrare (inclusiv anexa) şi va întreprinde toate acţiunile necesare pentru a corecta în cel mai scurt timp aceste cazuri de neconformare.

10.6. S.A.I. va lua legătura cu Depozitarul ori de câte ori va fi nevoie, pentru a-i permite acestuia din urmă, în numele Clientului, să îşi îndeplinească obligaţiile privind dezvăluirea acţionariatului companiilor în care este investit Portofoliul, în concordanţă cu legislaţia relevantă, şi va furniza la timp informaţii Depozitarului în acest sens."

VI. Articolul 13 se modifică şi va avea următorul cuprins:

„13. Modificarea Contractului şi transferul drepturilor

13.1. Acest Contract de administrare poate fi modificat în orice moment, prin act adiţional, semnat de reprezentanţii legali ai societăţii de administrare a investiţiilor şi ai Clientului, cu avizul prealabil al CNVM.

13.2. Acest Contract de administrare este încheiat în considerarea calităţilor S.A.I., aceasta neavând dreptul de a ceda sau de a transfera drepturile ori obligaţiile care îi revin prin acest Contract de administrare. S.A.I. poate delega sau externaliza administrarea investiţiilor sau orice alte competenţe niciunei alte entităţi (Delegat) cu acordul prealabil al CNVM în situaţia în care acesta este solicitat de legislatia aplicabilă. S.A.I. poate delega activitatea de administrare a Portofoliului, cu respectarea prevederilor legale în vigoare. S.A.I. nu va fi exonerată de răspundere ca urmare a delegării funcţiilor sale către terţi.

13.3. S.A.I. ia cunoştinţă şi acceptă faptul că, în condiţiile în care legislaţia care guvernează Clientul se modifică în sensul recunoaşterii posibilităţii Fondului Proprietatea de a se autoadministra şi de a externaliza exclusiv activităţile de administrare a Portofoliului, Clientul are libertatea ca, la propria sa discreţie, să decidă modificarea corespunzătoare a structurii de guvernanţă corporatistă a Clientului. În cazul în care structura de guvernanţă corporatistă a Fondului Proprietatea se va schimba, S.A.I. acceptă consecinţele unei astfel de modificări şi, implicit, modificarea corespunzătoare a Contractului de administrare."

VII. Articolul 14 se modifică şi va avea următorul cuprins:

„14. Durata Contractului

14.1. Acest Contract de administrare va intra în vigoare după finalizarea acţiunilor de mai jos:

a) semnarea Contractului de administrare de către ambele părţi;

b) publicarea deciziei AGA în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, şi înregistrarea acesteia la Oficiul Registrului Comerţului de pe lângă Tribunalul Bucureşti, după îndeplinirea tuturor procedurilor legale necesare;

c) finalizarea în mod corespunzător de către S.A.I. a înregistrării sucursalei din România;

d) încheierea între S.A.I. şi Client a procesului-verbal de predare-primire a Portofoliului.

Procesul-verbal menţionat la lit. d) va fi încheiat la data transferului banilor şi/sau investiţiilor şi va specifica fondurile şi/sau investiţiile transferate, cu indicarea valorii fiecăreia şi a tuturor activelor care au făcut obiectul transferului.

14.2. Fără a contraveni prevederilor menţionate la pct. 14.1, S.A.I. va coopera, începând de la semnarea acestui Contract de administrare, cu membrii Directoratului/Consiliului de supraveghere/Comitetului reprezentanţilor,

după caz, conform atribuţiilor conferite acestora de Actul constitutiv al S.C. "Fondul Proprietatea" - S.A.

14.3. În conformitate cu Actul constitutiv, durata mandatului acordat S.A.I. este de 4 ani, cu începere de la data intrării sale în vigoare si este reinnoit automat, cu conditia sa nu existe nicio decizie a adunarii generale a actionarilor care sa decida finalizarea mandatului anterior finalizarii acestuia. Prezentul contract va fi reinnoit automat, pentru o perioada de 4 ani, daca actionarii Fondului Proprietatea nu vor decide altfel. S.A.I. va convoca, cu cel puţin trei luni înainte de expirarea mandatului de administrare acordat acestuia, Adunarea generală ordinară a acţionarilor care va avea ca punct pe ordinea de zi prelungirea mandatului său sau numirea unei noi S.A.I. S.A.I va organiza Adunarea generală ordinară a acţionarilor înainte de expirarea Contractului de administrare a investiţiilor."

VIII. Articolul 15 se modifică şi va avea următorul cuprins:

„15. Comunicări, instrucţiuni, notificări

15.1. Toate notificările şi alte comunicări din partea Clientului vor fi efectuate de către Comitetul reprezentantilor catre S.A.I.

15.2. În scopul oricărei comunicări între Client şi S.A.I. în legătură cu acest Contract de administrare, Clientul va fi reprezentat de Comitetul Reprezentantilor.

15.3. S.A.I. este in drept sa se bazeze pe orice comunicare sau notificare transmisa de Comitetul reprezentantilor in conditiile mentionate mai sus, fara cerinte suplimentare, sub conditia ca aceste instructiuni, notificari sau comunicari sa fie transmise in modul reglementat de prezentul Contract de administrare si fara ca instructiunile verbale sa fie luate in considerare de S.A.I.

15.4 Toate notificarile sau orice alte comunicari trimise in legatura cu prezentul Contract de administrare trebuie sa fie facute in scris, in limba romana, si trebuie: (i) livrate personal; (ii) transmise prin fax (iii) trimise prin curier cu confirmare de primire sau prin email.

15.5 Datele de contact ale Partilor pentru transmiterea notificarilor sau oricaror alte comunicari in legatura cu prezentul Contract de administrare sunt urmatoarele:

Daca acestea se vor trimite S.A.I.

Adresa:
Cladirea Premium Point
Strada Buzesti, 78-80, etajele 7 si 8, Bucuresti, sector 1, cod postal 011017,
Fax: (021) 2009631/32
In atentia: Dlui. Grzegorz Maciej Konieczny

Daca acestea se vor trimite Clientului:
Toate datele de contact furnizate de membrii Comitetului Reprezentantilor numiti in conformitate cu Sectiunea 15.1"

IX. Anexa 1 se modifică şi va avea următorul cuprins:

„ANEXA 1 la Contractul de administrare

Onorariul cuvenit S.A.I. în conformitate cu prevederile art. 9.1. din prezentul Contract va fi calculat şi plătit în lei de către Client cu respectarea următoarelor prevederi:

1. Onorariul va fi calculat în baza unui comision fix, mentionat mai jos, aplicat la baza de calcul conform următoarei formule:

Onorariul = Comisionul fix înmulţit cu baza de calcul înmulţit cu numărul de zile de plată calendaristice împărţit la 365,

unde

Comisionul fix = numărul de puncte de bază din oferta finală pe an;

1 punct de bază = 0,0001;

1 an = 365 zile.

Comisionul fix calculat pe an este compus din:

- comision fix de management in cuantum de 0.379 (zero virgula treisutesaptezeci si noua) procente pe an

- comision de administrare in cuantum de 0.10 (zero virgule zece) procente pe an

2. Baza de calcul este următoarea:

a) anterior listării Clientului, baza de calcul este media valorilor lunare ale activului net al Clientului, calculată în cursul trimestrului pentru care se efectuează plata;

b) ulterior listării Clientului pana la 31 decembrie 2011, baza de calcul este valoarea de piaţă a Fondului Proprietatea, care se defineşte drept capitalizarea de piaţă a Fondului Proprietatea (numărul de acţiuni emise înmulţit cu preţul mediu de piaţă al acţiunilor Fondului Proprietatea calculat pentru ultimele 90 de zile de sesiune de tranzacţionare dintr-un an calendaristic sau numărul de zile de sesiune de tranzacţionare rămase până la sfârşitul anului, în cazul în care din momentul listării au mai rămas mai puţin de 90 de zile de sesiune de tranzacţionare până la sfârşitul anului).

c) Incepand cu data de 1 ianuarie 2012 baza de calcul este valoarea de piaţă a Fondului Proprietatea, care se defineşte drept capitalizarea de piaţă a Fondului Proprietatea (numarul de actiuni emise, inmultite cu pretul mediu de piata a actiunilor Fondului Proprietatea, calculate pentru ultimul trimestru).

3. Onorariul va fi plătit astfel:

a) anterior listării Clientului, trimestrial, în baza facturilor fiscale ce vor fi emise de către S.A.I. în termen de douăzeci (20) de zile lucrătoare ce urmează încheierii trimestrului pentru care se efectuează plata;

b) ulterior listării Clientului pana in 31 decembrie 2011, anual, în baza facturilor fiscale ce vor fi emise de către S.A.I. în termen de douăzeci (20) de zile lucrătoare ce urmează încheierii anului calendaristic pentru care se efectuează plata.

c) Incepand cu data de 1 ianuarie 2012, onorariul va fi plătit trimestrial, in urma facturilor fiscale emise de S.A.I. cu 20 (douazeci) de zile lucratoare ulterior trimestrului pentru care se face plata.

Facturile fiscale vor fi transmise Depozitarului activelor Clientului.

S.A.I. va furniza Comitetului reprezentanţilor trimestrial şi anual, precum şi la orice solicitare a Comitetului reprezentanţilor (după caz) un raport detaliat inclusiv cu onorariul încasat pe baza prezentului Contract, în forma cerută de acesta.

4. Plata va fi efectuată de către S.A.I. numai după verificarea şi certificarea de către Depozitar a corectitudinii bazei de calcul, precum şi a modalităţii de determinare a onorariului.

Plata va fi efectuată în termen de 30 de zile lucrătoare de la data recepţionării facturii fiscale."

PĂRŢILE SEMNATARE

Acest Act Adiţional este semnat în limba română, în 3 exemplare separate, care luate împreună formează acordul părţilor.

Ca mărturie a celor agreate prin acest Contract de administrare stau semnăturile reprezentanţilor autorizaţi ai părţilor la data înscrisă pe prima pagină.

Semnat de către şi pentru
SC FONDUL PROPRIETATEA SA
de către Bogdan Drăgoi, Preşedinte al Comitetului Reprezentanţilor

Semnat de către şi pentru
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED UNITED KINGDOM
de către Grzegorz Maciej Konieczny"

Annex 7

Acte de demisie / revocare pentru membrii Comitetului Reprezentanţilor în anul 2012

Demisie domnul. Bogdan Alexandru Drăgoi

Domnule Manager de Portofoliu şi Stimaţi membrii ai Comitetului Reprezentanţilor,

Subsemnatul Bogdan Alexandru Drăgoi, vă înaintez prin prezenta demisia mea din funcţia de Preşedinte al Comitetului Reprezentanţilor Fondului Proprietatea, având în vedere incompatibilitatea survenită ca urmare a desemnării mele în funcţia 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 Acţionarilor S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.

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

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

La deschiderea lucrărilor se constată că 118 acţionari sunt prezenţi sau reprezentaţi, deţinând un număr de 6.268.762.637 acţiuni, reprezentând 45,87% din totalul acţiunilor plătite, deţinând 6.268.762.637 drepturi de vot.

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

Având în vedere:

- Convocatorul pentru AGOA 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, şi pe website-ul societăţii 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,
- Dispoziţiile Legii 31/1990 privind societăţile comerciale, republicată cu modificările şi completările ulterioare,
- Dispoziţiile Legii 297/2004 privind piaţa de capital, cu modificările şi completările ulterioare,
- Art. 147-158 ale Regulamentului 15/2004 privind autorizarea şi funcţionarea societăţilor de administrare a investiţiilor, a organismelor de plasament colectiv şi a depozitarilor, emis de Comisia Naţională a Valorilor Mobiliare, cu modificările şi completările ulterioare,
- Dispoziţiile Regulamentului CNVM 6/2009 privind exercitarea anumitor drepturi ale acţionarilor în cadrul adunărilor generale ale societăţilor comerciale, cu modificările şi completările ulterioare,
- Art. 21 al Regulamentului CNVM nr. 4/2010 privind înregistrarea la Comisia Naţională a Valorilor Mobiliare şi funcţionarea Societăţii Comerciale "Fondul Proprietatea" – S.A., precum şi tranzacţionarea acţiunilor emise de aceasta,

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

I. Alegerea Dlui. Radu Florescu, acţionar al S.C Fondul Proprietatea S.A., ca secretar de şedinţă al AGOA conform dispoziţiilor 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 înregistrare 14.550.046 voturi împotrivă şi nu au existat abţineri. Au fost anulate 39.941.410 voturi.

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

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 şi 400 abţineri. Au fost anulate 39.941.410 voturi.

III. Aprobarea revocării mandatului de membru al Comitetului Reprezentanţilor pentru dl. Doru-Petru Dudaş.

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 şi 625.237.341 abţineri. 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 Bucureşti, să semneze hotărârile acţionarilor precum şi orice alte documente aferente acestora şi să efectueze toate procedurile şi formalităţile prevăzute de lege în scopul îndeplinirii hotărârilor acţionarilor, inclusiv formalităţile de publicare şi înregistrare ale acestora la Oficiul Registrului Comerţului şi la orice alte instituţii 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 şi 16.800.874 abţineri. 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 piaţa de capital, cu modificările şi 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 şi 20.079.960 abţineri. 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 acţionarilor de către:

Grzegorz Maciej Konieczny

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

Loredana Văduva
Secretar tehnic

Radu Florescu
Secretar de şedinţă

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

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

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

La deschiderea lucrărilor se constată că 118 acţionari sunt prezenţi sau reprezentaţi, deţinând un număr de 6.268.762.637 acţiuni, reprezentând 45,87% din totalul acţiunilor plătite, deţinând 6.268.762.637 drepturi de vot.

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

Având în vedere:

- Convocatorul pentru AGOA 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, şi pe website-ul societăţii 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,
- Dispoziţiile Legii 31/1990 privind societăţile comerciale, republicată cu modificările şi completările ulterioare,
- Dispoziţiile Legii 297/2004 privind piaţa de capital, cu modificările şi completările ulterioare,
- Art. 147-158 ale Regulamentului 15/2004 privind autorizarea şi funcţionarea societăţilor de administrare a investiţiilor, a organismelor de plasament colectiv şi a depozitarilor, emis de Comisia Naţională a Valorilor Mobiliare, cu modificările şi completările ulterioare,
- Dispoziţiile Regulamentului CNVM 6/2009 privind exercitarea anumitor drepturi ale acţionarilor în cadrul adunărilor generale ale societăţilor comerciale, cu modificările şi completările ulterioare,
- Art. 21 al Regulamentului CNVM nr. 4/2010 privind înregistrarea la Comisia Naţională a Valorilor Mobiliare şi funcţionarea Societăţii Comerciale "Fondul Proprietatea" – S.A., precum şi tranzacţionarea acţiunilor emise de aceasta,

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

I. Alegerea Dlui. Radu Florescu, acţionar al S.C Fondul Proprietatea S.A., ca secretar de şedinţă al AGOA conform dispoziţiilor 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 înregistrare 14.550.046 voturi împotriva şi nu au existat abţineri. Au fost anulate 39.941.410 voturi.

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

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 împotrivă şi 400 abţineri. Au fost anulate 39.941.410 voturi.

III. Aprobarea revocării mandatului de membru al Comitetului Reprezentanţilor 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 înregistrare 37.528.832 voturi împotriva şi 47.095.788 abţineri. 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 Bucureşti, să semneze hotărârile acţionarilor precum şi orice alte documente aferente acestora şi să efectueze toate procedurile şi formalităţile prevăzute de lege în scopul îndeplinirii hotărârilor acţionarilor, inclusiv formalităţile de publicare şi înregistrare ale acestora la Oficiul Registrului Comerţului şi la orice alte instituţii 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 şi 16.800.874 abţineri. 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 piaţa de capital, cu modificările şi 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 şi 20.079.960 abţineri. 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 acţionarilor de către:

Grzegorz Maciej Konieczny

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

Loredana Văduva

Secretar tehnic

Radu Florescu

Secretar de şedinţă

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

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

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

La deschiderea lucrărilor se constată că 118 acţionari sunt prezenţi sau reprezentaţi, deţinând un număr de 6.268.762.637 acţiuni, reprezentând 45,87% din totalul acţiunilor plătite, deţinând 6.268.762.637 drepturi de vot.

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

Având în vedere:

- Convocatorul pentru AGOA 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, şi pe website-ul societăţii 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,
- Dispoziţiile Legii 31/1990 privind societăţile comerciale, republicată cu modificările şi completările ulterioare,
- Dispoziţiile Legii 297/2004 privind piaţa de capital, cu modificările şi completările ulterioare,
- Art. 147-158 ale Regulamentului 15/2004 privind autorizarea şi funcţionarea societăţilor de administrare a investiţiilor, a organismelor de plasament colectiv şi a depozitarilor, emis de Comisia Naţională a Valorilor Mobiliare, cu modificările şi completările ulterioare,
- Dispoziţiile Regulamentului CNVM 6/2009 privind exercitarea anumitor drepturi ale acţionarilor în cadrul adunărilor generale ale societăţilor comerciale, cu modificările şi completările ulterioare,
- Art. 21 al Regulamentului CNVM nr. 4/2010 privind înregistrarea la Comisia Naţională a Valorilor Mobiliare şi funcţionarea Societăţii Comerciale "Fondul Proprietatea" – S.A., precum şi tranzacţionarea acţiunilor emise de aceasta,

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

I. Alegerea Dlui. Radu Florescu, acţionar al S.C Fondul Proprietatea S.A., ca secretar de şedinţă al AGOA conform dispoziţiilor 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 înregistrare 14.550.046 voturi împotriva şi nu au existat abţineri. Au fost anulate 39.941.410 voturi.

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

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 împotrivă şi 400 abţineri. Au fost anulate 39.941.410 voturi.

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

Prezentul punct a fost adoptat cu 4.924.676.312 voturi reprezentând 91,48% din voturile valabil exprimate. Au fost înregistrare 131.722.682 voturi împotriva şi 326.706.489 abţineri. 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 Bucureşti, să semneze hotărârile acţionarilor precum şi orice alte documente aferente acestora şi să efectueze toate procedurile şi formalităţile prevăzute de lege în scopul îndeplinirii hotărârilor acţionarilor, inclusiv formalităţile de publicare şi înregistrare ale acestora la Oficiul Registrului Comerţului şi la orice alte instituţii 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 şi 16.800.874 abţineri. 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 piaţa de capital, cu modificările şi 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 şi 20.079.960 abţineri. 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 acţionarilor de către:

Grzegorz Maciej Konieczny

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

Loredana Văduva

Secretar tehnic

Rădu Florescu

Secretar de şedinţă

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

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

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

La deschiderea lucrărilor se constată că 118 acţionari sunt prezenţi sau reprezentaţi, deţinând un număr de 6.268.762.637 acţiuni, reprezentând 45,87% din totalul acţiunilor plătite, deţinând 6.268.762.637 drepturi de vot.

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

Având în vedere:

- Convocatorul pentru AGOA 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, şi pe website-ul societăţii 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,
- Dispoziţiile Legii 31/1990 privind societăţile comerciale, republicată cu modificările şi completările ulterioare,
- Dispoziţiile Legii 297/2004 privind piaţa de capital, cu modificările şi completările ulterioare,
- Art. 147-158 ale Regulamentului 15/2004 privind autorizarea şi funcţionarea societăţilor de administrare a investiţiilor, a organismelor de plasament colectiv şi a depozitarilor, emis de Comisia Naţională a Valorilor Mobiliare, cu modificările şi completările ulterioare,
- Dispoziţiile Regulamentului CNVM 6/2009 privind exercitarea anumitor drepturi ale acţionarilor în cadrul adunărilor generale ale societăţilor comerciale, cu modificările şi completările ulterioare,
- Art. 21 al Regulamentului CNVM nr. 4/2010 privind înregistrarea la Comisia Naţională a Valorilor Mobiliare şi funcţionarea Societăţii Comerciale "Fondul Proprietatea" – S.A., precum şi tranzacţionarea acţiunilor emise de aceasta,

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

I. Alegerea Dlui. Radu Florescu, acţionar al S.C Fondul Proprietatea S.A., ca secretar de şedinţă al AGOA conform dispoziţiilor 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 înregistrare 14.550.046 voturi împotriva şi nu au existat abţineri. Au fost anulate 39.941.410 voturi.

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

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 împotrivă şi 400 abţineri. Au fost anulate 39.941.410 voturi.

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

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 şi 415.475.919 abţineri. 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 Bucureşti, să semneze hotărârile acţionarilor precum şi orice alte documente aferente acestora şi să efectueze toate procedurile şi formalităţile prevăzute de lege în scopul îndeplinirii hotărârilor acţionarilor, inclusiv formalităţile de publicare şi înregistrare ale acestora la Oficiul Registrului Comerţului şi la orice alte instituţii 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 şi 16.800.874 abţineri. 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 piaţa de capital, cu modificările şi 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 şi 20.079.960 abţineri. 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 acţionarilor de către:

Grzegorz Maciej Konieczny

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

Loredana Văduva

Secretar tehnic

Radu Florescu

Secretar de şedinţă

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

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

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

La deschiderea lucrărilor se constată că 118 acţionari sunt prezenţi sau reprezentaţi, deţinând un număr de 6.268.762.637 acţiuni, reprezentând 45,87% din totalul acţiunilor plătite, deţinând 6.268.762.637 drepturi de vot.

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

Având în vedere:

- Convocatorul pentru AGOA 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, şi pe website-ul societăţii 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,
- Dispoziţiile Legii 31/1990 privind societăţile comerciale, republicată cu modificările şi completările ulterioare,
- Dispoziţiile Legii 297/2004 privind piaţa de capital, cu modificările şi completările ulterioare,
- Art. 147-158 ale Regulamentului 15/2004 privind autorizarea şi funcţionarea societăţilor de administrare a investiţiilor, a organismelor de plasament colectiv şi a depozitarilor, emis de Comisia Naţională a Valorilor Mobiliare, cu modificările şi completările ulterioare,
- Dispoziţiile Regulamentului CNVM 6/2009 privind exercitarea anumitor drepturi ale acţionarilor în cadrul adunărilor generale ale societăţilor comerciale, cu modificările şi completările ulterioare,
- Art. 21 al Regulamentului CNVM nr. 4/2010 privind înregistrarea la Comisia Naţională a Valorilor Mobiliare şi funcţionarea Societăţii Comerciale "Fondul Proprietatea" – S.A., precum şi tranzacţionarea acţiunilor emise de aceasta,

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

I. Alegerea Dlui. Radu Florescu, acţionar al S.C Fondul Proprietatea S.A., ca secretar de şedinţă al AGOA conform dispoziţiilor 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 înregistrare 14.550.046 voturi împotriva şi nu au existat abţineri. Au fost anulate 39.941.410 voturi.

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

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 împotrivă şi 400 abţineri. Au fost anulate 39.941.410 voturi.

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

Prezentul punct a fost adoptat cu 4.507.537.249 voturi reprezentând 84,80% din voturile valabil exprimate. Au fost înregistrare 423.080.579 voturi împotriva şi 384.409.069 abţineri. 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 Bucureşti, să semneze hotărârile acţionarilor precum şi orice alte documente aferente acestora şi să efectueze toate procedurile şi formalităţile prevăzute de lege în scopul îndeplinirii hotărârilor acţionarilor, inclusiv formalităţile de publicare şi înregistrare ale acestora la Oficiul Registrului Comerţului şi la orice alte instituţii 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 şi 16.800.874 abţineri. 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 piaţa de capital, cu modificările şi 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 şi 20.079.960 abţineri. 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 acţionarilor de către:

Grzegorz Maciej Konieczny

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

Loredana Văduva

Secretar tehnic

Radu Florescu

Secretar de şedinţă

Anexa 8

Declaraţia de Guvernanţă Corporativă "Aplici sau Explici" pentru anul 2012 Conform Codului De Guvernanţă Corporativă al BVB

Principiu/ Recomandare		Intrebare	DA	NU	Daca NU, atunci EXPLICI
P19		Emitentul este administrat in baza unui sistem dualist?		X	Până în data de 28 septembrie 2010 SC Fondul Proprietatea SA a fost administrata în sistem dualist, iar după această dată a fost intrudus un sistem unitar atipic, astfel cum a fost acesta reglementat prin Legea nr. 247/2005, cu modificările şi completările ulterioare. Totuşi, chiar dacă este administrat în baza unui sistem unitar, existenţa Comitetului Reprezentanţilor care are ca principală atribuţie urmărirea executării contractului de administrare a investiţiilor, creează un cadru similar celui de administrare dualist.
P1	R1	Emitentul a elaborat un Statut/Regulament de Guvernanta Corporativa care sa descrie principalele aspecte de guvernanta corporativa?	X		Fondul dispune de linii directoare de guvernanţă corporativă clare şi transparente care au fost întocmite încă din anul 2011. În 2012, prin Decizia S.A.I. nr. 30/21 decembrie 2012, acestea au fost completate prin adoptarea Statutului de Guvernanţă Corporativă al Fondului.
		Statutul/Regulamentul de guvernanta corporativa este postat pe website-ul companiei, cu indicarea datei la care a suferit ultima actualizare?	X		Actul constitutiv al Fondului, Contractul de administare a investiţiilor, Declaraţia de politică investiţională şi liniile directoare de guvernanţă corporativă sunt publicate pe pagina de internet a Fondului. Statutul de Guvernanţă Corporativă urmează a fi publicat de asemenea pe pagina de internet a Fondului
	R2	In Statutul/Regulamentul de guvernanta corporativa sunt definite structurile de guvernanta corporativa, functiile, competentele si responsabilitatile Consiliului de Administratie (CA) si ale conducerii executive?	X		Actul constitutiv şi liniile directoare/Statutul de guvernanţă corporativă definesc structurile de guvernanţă corporativă, funcţiile, componenţa şi responsabilităţile Comitetului Reprezentanţilor şi ale Administratorului Unic.

Principiu/ Recomandare		Intrebare	DA	NU	Daca NU, atunci EXPLICI
	R3	Raportul Anual al emitentului prevede un capitol dedicat guvernantei corporative in care sunt descrise toate evenimentele relevante, legate de guvernanta corporativa, inregistrate in cursul anului financiar precedent?	X		Raportul anual pentru anul 2012 conţine un capitol detaliat referitor la guvernanţa corporativă, unde sunt descrise toate evenimentele relevante legate de guvernanţa corporativă înregistrate în cursul anului financiar anterior.
		Emitentul disemineaza pe website-ul companiei informatii cu privire la urmatoarele aspecte referitoare la politica sa de guvernanta corporativa: a) descriere a structurilor sale de guvernanta corporativa?	X		
		b) actul constitutiv actualizat?	X		
		c) regulamentul intern de functionare/ aspecte esentiale ale acestuia pentru fiecare comisie/comitet de specialitate?	X		
		d) Declaratia „Aplici sau Explici”?	X		
		e) lista membrilor CA cu mentionarea membrilor care sunt independenti si/sau neexecutivi, ai membrilor conducerii executive si ai comitetelor/comisiilor de specialitate?	X		
		f) o varianta scurta a CV-ului pentru fiecare membru al CA si al conducerii executive?	X		
P2		Emitentul respecta drepturile detinatorilor de instrumente financiare emise de acesta, asigurandu-le acestora un tratament echitabil si supunand aprobarii orice modificare a drepturilor conferite, in adunarile speciale ale respectivilor detinatori?	X		
P3	R4	Emitentul publica intr-o sectiune dedicata a website-ului propriu detalii privind desfasurarea Adunarii Generale a Actionarilor (AGA): a) convocatorul AGA?	X		
		b) materialele/documentele aferente ordinii de zi precum si orice alte informatii referitoare la subiectele ordinii de zi?	X		
		c) formularele de procura speciala?	X		
	R6	Emitentul a elaborat si a propus AGA proceduri pentru desfasurarea ordonata si eficienta a lucrarilor AGA, fara a prejudicia insa dreptul oricarui actionar de a-si exprima liber opinia asupra chestiunilor aflate in dezbatere?	X		

Principiu/ Recomandare		Intrebare	DA	NU	Daca NU, atunci EXPLICI
	R8	Emitentul disemineaza intr-o sectiune dedicata de pe website-ul propriu drepturile actionarilor precum si regulile si procedurile de participare la AGA?	X		
		Emitentul asigura informarea in timp util (imediat dupa desfasurarea AGA) a tuturor actionarilor prin intermediul sectiunii dedicate a website-ului propriu: a) privind deciziile luate in cadrul AGA?	X		
		b) privind rezultatul detaliat al votului?	X		
		Emitentii disemineaza prin intermediul unei sectiuni speciale pe pagina proprie de web, usor identificabila si accesibila: a) rapoarte curente/comunicate?	X		
		b) calendarul financiar, rapoarte anuale, semestriale si trimestriale?	X		
	R9	Exista in cadrul companiei emitentului un departament/persoana specializat(a) dedicat(a) relatiei cu investitorii?	X		
P4, P5	R10	CA-ul se intruneste cel putin o data pe trimestru pentru monitorizarea desfasurarii activitatii emitentului?	X		
	R12	Emitentul detine un set de reguli referitoare la comportamentul si obligatiile de raportare a tranzactiilor cu actiunile sau alte instrumente financiare emise de societate (“valorile mobiliare ale societatii”) efectuate in cont propriu de catre administratori si alte persoane fizice implicate?	X		
		Daca un membru al CA sau al conducerii executive sau o alta persoana implicata realizeaza in cont propriu o tranzactie cu titlurile companiei, atunci tranzactia este diseminata prin intermediul website-ului propriu, conform Regulilor aferente?	X		In cursul anului 2012 nu au avut loc astfel de tranzacţii.
P6		Structura Consiliului de Administratie a Emitentului asigura un echilibru intre membrii executivi si ne-executivi (si in mod deosebit administratorii ne-executivi independenti) astfel incat nicio persoana sau grup restrans de persoane sa nu poata domina, in general, procesul decizional al CA?	X		
P7		Structura Consiliului de Administratie a Emitentului asigura un numar suficient de membrii independenti?	X		
P8	R15	In activiatea sa, CA-ul are suportul unor comitete/comisii consultative pentru examinarea unor tematici specifice, alese de CA, si pentru consilierea acestuia cu privire la aceste tematici?	X		
		Comitetele/comisiile consultative inainteaza rapoarte de activitate CA-ului cu privire la tematicile incredintate de acesta?	X		

Principiu/ Recomandare		Intrebare	DA	NU	Daca NU, atunci EXPLICI
	R16	Pentru evaluarea independentei membrilor sai neexecutivi, Consiliul de Administratie foloseste criteriile de evaluare enuntate in Recomandarea 16?	X		
	R17	Membrii CA isi imbunatatesc permanent cunostintele prin training/pregatire in domeniul guvernantei corporative?	X		
P9		Alegerea membrilor CA are la baza o procedura transparenta (criterii obiective privind calificarea personala/profesionala etc.)?	X		
P10		Exista un Comitet de Nominalizare in cadrul companiei?	X		Da si are denumirea: Comitetul de Nominalizare şi Remunerare.
P11	R21	Consiliul de Administratie analizeaza cel putin o data pe an nevoia infiintarii unui Comitet de remunerare/politica de remunerare pentru administratori si membrii conducerii executive?	X		
		Politica de remunerare este aprobata de AGA?	X		
	R22	Exista un Comitet de Remunerare format exclusiv din administratori ne-executivi?	X		Comitetul de Nominalizare şi Remunerare este alcătuit din 3 membri ne-executivi.
	R24	Politica de remunerare a companiei este prezentata in Statutul/Regulamentul de Guvernanta Corporativa?	X		
P12, P13	R25	Emitentul disemineaza in limba engleza informatiile care reprezinta subiectul cerintelor de raportare: a)informatii periodice (furnizarea periodica a informatiei)?	X		
		b) informatii continue (furnizarea continua a informatiei)?	X		
		Emitentul pregateste si disemineaza raportarea financiara si conform IFRS?	X		
	R26	Emitentul promoveaza, cel putin o data pe an, intalniri cu analisti financiari, brokeri, agentii de rating si alti specialisti de piata, in scopul prezentarii elementelor financiare, relevante deciziei investitionale?	X		
	R27	Exista in cadrul companiei un Comitet de Audit?	X		
	R28	CA sau Comitetul de Audit, dupa caz, examineaza in mod regulat eficienta raportarii financiare, controlului intern si sistemului de administrare a riscului adoptat de societate?	X		
	R29	Comitetul de Audit este format in exclusivitate din administratori neexecutivi si are un numar suficient de administratori independenti?	X		Comitetul de Audit este alcătuit din 3 membri ne-executivi.
	R30	Comitetul de Audit se intalneste de cel putin 2 ori pe an, aceste reuniuni fiind dedicate intocmirii si diseminarii catre actionari si public a rezultatelor semestriale si anuale?	X		

Principiu/ Recomandare		Intrebare	DA	NU	Daca NU, atunci EXPLICI
	R32	Comitetul de Audit face recomandari CA privind selectarea, numirea, re-numirea si inlocuirea auditorului financiar, precum si termenii si conditiile remunerarii acestuia?	X		
P14		CA a adoptat o procedura in scopul identificarii si solutionarii adecvate a situatiilor de conflict de interese?	X		
P15	R33	Administratorii informeaza CA asupra conflictelor de interese pe masura ce acestea apar si se abtin de la dezbaterile si votul asupra chestiunilor respective, in conformitate cu prevederile legale incidente?	X		
P16	R34/ R35	CA-ul a adoptat proceduri specifice in scopul asigurarii corectitudinii procedurale (criterii de identificare a tranzactiilor cu impact semnificativ, de transparenta, de obiectivitate, de ne-concurenta etc.) in scopul identificarii tranzactiilor cu parti implicate?	X		
P17	R36	CA a adoptat o procedura privind circuitul intern si dezvaluirea catre terti a documentelor si informatiei referitoare la emitent, acordand o importanta speciala informatiei care poate influenta evolutia pretului de piata al valorilor mobiliare emise de acesta?	X		
P18	R37/ R38	Emitentul desfasoara activitati privind Responsabilitatea Sociala si de Mediu a Companiei?	X		

< GAIN FROM OUR PERSPECTIVE >

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

FONDUL PROPRIETATEA

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