

RAPORTUL TRIMESTRIAL

pentru trimestrul încheiat
la 30 septembrie 2012

Întocmit în conformitate cu Regulamentul
CNVM nr. 1/2006

FONDUL
PROPRIETATEA



S.C. Fondul Proprietatea S.A.



FRANKLIN TEMPLETON
INVESTMENTS

Cuprins

Informații privind societatea	2
Prezentare generală	3
Evenimente semnificative	5
Analiza activității Fondului	9
Analiza financiară	20

Anexe

Anexa 1	Bilanțul, Contul de profit și pierdere și Date informative la 30 septembrie 2012, întocmite în conformitate cu Regulamentul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare (“CNVM”) nr. 4/2011 privind Reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a CEE, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de CNVM, aprobate prin ordinul CNVM nr. 13/2011 (“Reglementările contabile românești”).	25
Anexa 2	Situația activelor și obligațiilor Fondului Proprietatea S.A. la 30 septembrie 2012, care include situația detaliată a investițiilor, întocmită în conformitate cu Regulamentul CNVM 4/2010 (Anexa nr. 4)	32
Anexa 3	Situații Financiare individuale simplificate pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2012, întocmite în conformitate cu Standardele internaționale de Raportare Financiară (“IFRS”)	36

Informații privind societatea

Societatea

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

Date privind acțiunile (la 30 septembrie 2012)

Simbol BVB ¹	FP
Preț pe acțiune ²	RON 0,5280
Intervalul de preț ³	RON 0,4590 - RON 0,5400
VAN/ Acțiune ⁴	RON 0,9476
Discount	44,3%
Valoare nominală /Acțiune	RON 1,0000
Număr de acțiuni emise	13.778.392.208
Acțiuni ce corespund capitalului subscris și vărsat	13.412.780.166

Structura acționariatului⁵ (la 30 septembrie 2012)

Categoriile de acționari	% din capitalul social subscris	% drepturi de vot
Acționari instituționali străini	50,916%	53,258%
Persoane fizice române	28,922%	30,253%
Acționari instituționali români	9,439%	9,873%
Persoane fizice străine	6,320%	6,610%
Ministerul Finanțelor Publice	0,006%	0,006%
Acțiuni proprii ⁶	1,744%	-
Acțiuni neplătite ⁷	2,653%	-

Numărul acționarilor la 30 septembrie 2012 era de 9.673.

Date de contact

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

Web: www.fondulproprietatea.ro

E-mail: investor.relations@fondulproprietatea.ro

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

¹ Bursa de Valori București (“BVB”)

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

³ Sursa: BVB, preț de închidere pentru perioada 1 iulie - -30 septembrie 2012

⁴ La 30 septembrie 2012

⁵ Sursa: Depozitarul Central

⁶ 240.304.801 acțiuni proprii răscumpărate de Fond

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

Prezentare generală

Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom Sucursala București, în calitate de Administrator Unic și Manager al Fondului Proprietatea prezintă rezultatele Fondului pentru trimestrul încheiat la 30 septembrie 2012, cu un profit net neauditat de 0,7 milioane Lei (pentru trimestrul încheiat la 30 septembrie 2011: pierderea netă înregistrată a fost de 7,9 milioane Lei) și capitalurile proprii totale de 12.377,8 milioane Lei (30 iunie 2012: 12.176,4 milioane Lei). Pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2012 profitul net a fost de 574,6 milioane Lei (pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2011 profitul net a fost de 535,3 milioane Lei).

Fondul a raportat la 30 septembrie 2012 o valoare a activului net ("VAN") de 12.710,7 milioane Lei sau de 0,9476 Lei pe acțiune (o creștere cu 1,7% față de 30 iunie 2012).

Evoluția pozitivă a VAN a Fondului în cel de-al treilea trimestru al anului 2012 a fost corelată cu evoluția generală a Bursii de Valori București ("BVB") care s-a reflectat în valoarea societăților listate din portofoliul Fondului.

Pentru trimestrul încheiat la 30 septembrie 2012, BVB a avut o evoluție mai slabă (în echivalent EUR) decât majoritatea celor mai mari piețe din Europa Centrală, după cum se prezintă în tabelul de mai jos:

Variația (%) în trimestrul încheiat la 30 septembrie 2012	În monedă locală	În EUR
BET-XT (România)	7,3%	5,2%
ATX (Austria)	5,8%	5,8%
BUX (Ungaria)	7,2%	7,7%
PX (Republica Cehă)	5,8%	7,5%
WIG20 (Polonia)	4,2%	7,1%

Discountul prețului acțiunii față de VAN a fost de 44,3% la 30 septembrie 2012. În trimestrul al treilea al anului 2012 discountul a fluctuat între 42,9% și 60,7%.

Tabelul de mai jos sumarizează poziția financiară a Fondului pentru trimestrul încheiat la 30 septembrie 2012 („T3 2012”), pentru trimestrul încheiat la 30 septembrie 2011 („T3 2011”) și pentru semestrul încheiat la 30 iunie 2012 („S1 2012”):

	Notă	T3 2012	T3 2011	S1 2012	Variații%	
					T3 2012 vs. T3 2011	T3 2012 vs. S1 2012
Total capitaluri proprii (milioane Lei)	a	12.377,8	11.328,4	12.176,4	+9,3%	+1,7%
Valoarea activului net (milioane Lei)	b	12.710,7	14.616,2	12.497,4	-13,0%	+1,7%
Valoarea activului net pe acțiune (Lei)	b	0,9476	1,0902	0,9317	-13,1%	+1,7%
Randamentul total al valorii activului net	c	+1,7%	-7,2%	-10,8%		
Prețul pe acțiune (Lei)		0,5280	0,4400	0,4565	+20,0%	+15,7%
Randamentul total al prețului acțiunii	c	+15,7%	-17,8%	+14,9%		
Prețul pe acțiune - maxim	d	0,5400	0,5360	0,6050		
Prețul pe acțiune - minim	d	0,4590	0,4300	0,4270		
Dividendul brut declarat (Lei pe acțiune)		-	-	0,03854		
Discountul prețului față de valoarea activului net		44,3%	59,6%	51,0%		

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

Note:

- (a) Întocmit în conformitate cu Reglementările contabile românești
- (b) Întocmit în conformitate cu reglementările CNVM
- (c) Calculat cu dividendele reinvestite, unde este cazul
- (d) Prețuri de închidere BVB

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

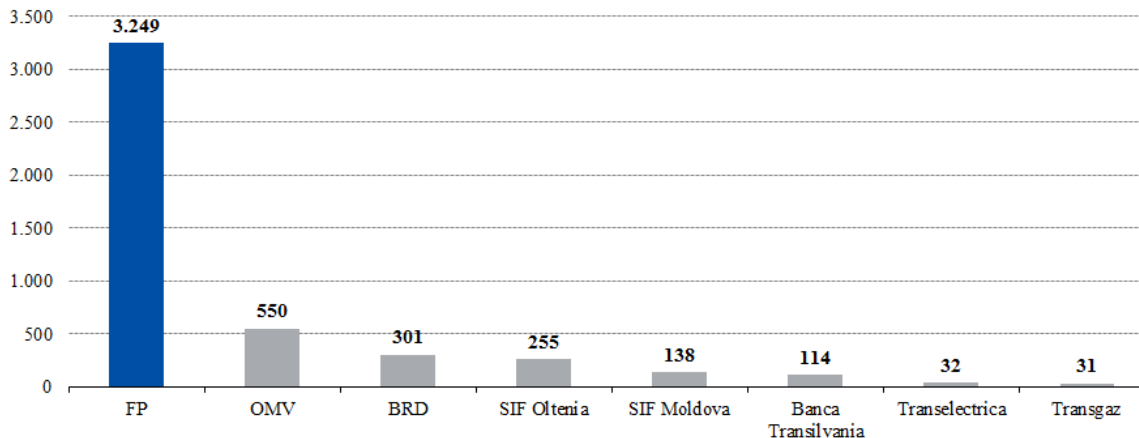
	Reglementările CNVM*	Reglementările contabile românești
Valori mobiliare listate	Evaluate la prețurile de închidere ale pieței	Evaluate la cost mai puțin ajustările pentru pierderi de valoare
Valori mobiliare nelistate sau nelichide	Evaluate conform celor mai recente situații financiare (proporțional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

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

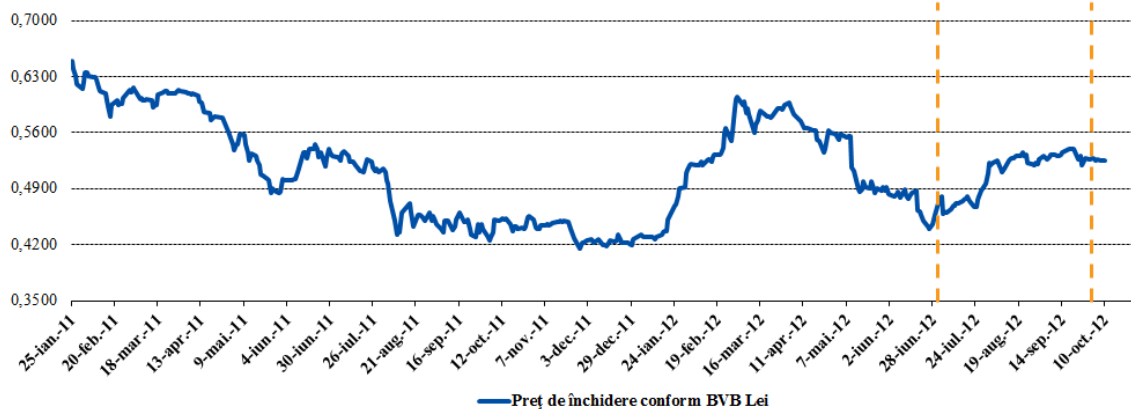
Evenimente semnificative

Tranzacționarea la BVB

Media zilnică a tranzacțiilor pentru trimestrul al treilea încheiat la 30 septembrie 2012 (mii Euro)



Evoluția prețului pe acțiune al Fondului (Lei/acțiune)



Sursa: BVB

Relația cu investitorii

Administratorul Fondului a continuat să promoveze profilul și să crească vizibilitatea Fondului către o bază cât mai amplă de investitori instituționali internaționali și să aducă în atenția acționarilor din prezent ultimele informații cu privire la evoluția și la deținerile Fondului în cursul celui de-al treilea trimestru al anului 2012. Evenimentele au inclus road-show-uri în Polonia și Suedia, precum și 10 teleconferințe și întâlniri în București cu acționarii existenți și investitorii potențiali. De asemenea, am organizat cea de-a doua ediție anuală ”Zilele investitorilor instituționali din România” în București, și am prezentat Fondul Proprietatea în întâlniri individuale cu analiștii și managerii de portofoliu în cadrul a două conferințe regionale despre piețele emergente și de frontieră: „1st Frontier Market Conference” organizată de Citi în Londra, Marea Britanie și “9th Annual Emerging Europe Conference” organizată de UniCredit în Varșovia, Polonia. În plus, în august am organizat teleconferința semi-anuală cu analiștii și investitorii pentru a discuta rezultatele financiare ale Fondului pentru prima jumătate a anului 2012.

Pentru a crește transparența și a îmbunătăți prezentarea informațiilor cu privire la deținerile Fondului, Administratorul Fondului a continuat să adauge noi informații pe pagina de internet a Fondului cu privire la deținerile din portofoliu. Rapoartele trimestriale, comunicatele de presă, situațiile financiare detaliate, rapoartele anuale și rapoartele auditorilor pentru cele mai mari companii din portofoliu vor continua să fie publicate pe pagina noastră de internet pentru a facilita o mai bună înțelegere a valorii intrinseci a strategiei și a activității de gestionare a Fondului. (www.fondulproprietatea.ro).

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

Listarea secundară

După cum a fost subliniat în raportul semestrial publicat în august 2012, pentru efectuarea unei listări secundare de succes pe Bursa de Valori din Varșovia, acțiunile trebuie să fie pe deplin fungibile în cele două piețe, și aceasta necesită stabilirea unei legături directe sau indirecte între sistemele de depozitare a acțiunilor celor două piețe, astfel încât acțiunile să poată fi transferate între platformele de tranzacționare ale celor două piețe.

Administratorul Fondului și Consorțiul (J.P. Morgan și UniCredit Group în calitate de co-manageri și KBC Securities în calitate de consilier) au trimis numeroase cereri către CNVM cu privire la statusul modificării reglementărilor necesare pentru stabilirea legăturii dintre Depozitarul Central din România și Depozitarul din Polonia. Până la 30 septembrie 2012, CNVM nu a făcut progrese cu privire la publicarea reglementărilor necesare, iar acest lucru va afecta calendarul stabilit inițial pentru listarea secundară. Vom informa acționarii și investitorii cu privire la măsurile necesare pentru a progresa în acest proiect.

Pentru informații actualizate cu privire la acest subiect, vă rugăm să consultați secțiunea Evenimente ulterioare.

Anularea acțiunilor și programul de răscumpărare

La 30 septembrie 2012, cele două decizii ale acționarilor cu privire la anularea acțiunilor răscumpărate și a celui de-al doilea program de răscumpărare au fost blocate de către un acționar al Fondului. Efectele acestor două decizii ale acționarilor au fost suspendate. Anularea acțiunilor răscumpărate va avea efecte după 60 de zile de la data publicării hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor (AGEA) în Monitorul Oficial partea a IV-a. Cel de-al doilea program de răscumpărare va începe după ce hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor va fi publicată în Monitorul Oficial partea a IV-a.

Următorul termen de judecată stabilit de către Curtea de Apel București cu privire la blocarea înregistrării la Registrul Comerțului a hotărârii AGEA nr. 3 din 25 aprilie 2012 privind aprobarea reducerii capitalului social al Fondului prin anularea a 240.304.801 acțiuni proprii va fi stabilit în următoarele săptămâni. Următorul termen de judecată stabilit de către Tribunalul București cu privire la blocarea înregistrării la Registrul Comerțului a hotărârii AGEA nr.4 din 25 aprilie 2012 privind aprobarea programului de răscumpărare a fost stabilit pentru data de 16 noiembrie 2012.

În cazul unei decizii favorabile emise de Tribunal, Administratorul Fondului este pregătit să înceapă programul de răscumpărare imediat după înregistrarea deciziei acționarilor și după publicarea acesteia în Monitorul Oficial.

Distribuirea dividendelor aferente anului 2011

Până la 30 septembrie 2012, acționarii au încasat aproximativ 98% din totalul dividendelor brute distribuite în sumă de 507,7 milioane Lei (sau 0,03854 Lei pe acțiune) aprobate de acționari în data de 25 aprilie 2012.

Evenimente ulterioare

Noutăți privind litigiile inițiate de un acționar

În data de 10 octombrie 2012, Administratorul Fondului a anunțat că, Curtea de Apel București a respins recursul formulat de Fond în dosarul nr 47039/3/2010, inițiat de un acționar al Fondului, și a decis menținerea sentinței Tribunalului București emisă în data de 22 decembrie 2011. Decizia Curții de Apel București este irevocabilă.

Recursul referitor la decizia Tribunalului București a fost următorul:

- Tribunalul București a admis în parte cererea reclamantei de anulare a Hotărârilor Adunării Generale Extraordinare ale Acționarilor nr. 1, 2, 8 și 9 din data de 6 septembrie 2010 pe baza unor argumente de ordin procedural referitoare la o presupusă încălcare a formalităților administrative făcute de către conducerea anterioară a Fondului pentru convocarea ședinței. Aceste hotărâri se referă la aprobarea noului Act Constitutiv, aprobarea numirii Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București în calitate de administrator unic al Fondului, revocarea fostului Directorat și a fostului Consiliu de Supraveghere și numirea primilor membri ai Comitetului Reprezentanților.
- Tribunalul București a respins cererea reclamantei de anulare a Hotărârii nr. 3/06.09.2010 a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor. Această hotărâre se referă la listarea Fondului pe Bursa de Valori București.

Cu toate acestea, pentru evitarea oricărei confuzii, Administratorul Fondului menționează că noua versiune a Actului Constitutiv la care face referire decizia instanței nu este cea în vigoare în prezent. Noi versiuni ale Actului Constitutiv au fost aprobate de către acționarii Fondului cu o vastă majoritate în cadrul Adunărilor Generale ale Acționarilor („AGA”) din 29 noiembrie 2010, AGA din 23 noiembrie 2011 și AGA din 4 aprilie 2012.

Mai mult, noile hotărâri din cadrul AGA din 25 aprilie 2012 care au reiterat în mod expres aprobarea acționarilor pentru toate capetele de cerere referitoare la hotărârile ce fac obiectul acestei decizii a instanței; acestea au fost propuse de către un acționar și aprobate de acționari cu o majoritate de peste 96%.

În consecință, Administratorul Fondului este obligat să respecte Actul Constitutiv în vigoare și deciziile acționarilor, și de asemenea va continua să administreze Fondul în conformitate cu contractul său de administrare, în colaborare cu Comitetul Reprezentanților.

Pentru evitarea oricărui dubiu, vă rugăm să rețineți faptul că Registrul Comerțului a confirmat faptul că Administratorul Fondului este în continuare numit Administrator Unic al Fondului Proprietatea. Înregistrările la Registrul Comerțului sunt opozabile tuturor părților.

Noutăți privind litigiile moștenite

În noiembrie, Înalta Curte de Casație și Justiție a respins recursul formulat de Fondul Proprietatea în dosarul cu nr. 16743/2009 împotriva hotărârii emise de Curtea de Apel București în dosarul cu privire la Nuclearelectrica, Ministerul Economiei, Comerțului și Mediului de Afaceri și Oficiul Participațiilor Statului și Privatizării în Industrie.

În acest dosar Fondul a chemat în judecată Nuclearelectrica și Ministerul Economiei și Comerțului (în prezent Ministerul Economiei, Comerțului și Mediului de Afaceri) și a solicitat instanței să înregistreze în registrul acționarilor Nuclearelectrica SA transferul unui număr adițional de 20.077.953 acțiuni din portofoliul Ministerului Economiei și Comerțului în portofoliul Fondului pentru a actualiza participația inițială a Fondului la capitalul social al Nuclearelectrica, luând în considerare majorările care au avut loc între data de 1 februarie 2006 și 13 noiembrie 2007. Litigiul a fost soluționat în primă fază de către Tribunalul București, instanța respingând cererea Fondului. Fondul a formulat recurs, solicitând Înaltei Curți de casație și justiție să dea o hotărâre definitivă și irevocabilă în defavoarea Fondului și a decis că Fondul nu are dreptul de a primi un număr suplimentar de acțiuni emise de Nuclearelectrica.

În august 2011, din motive de siguranță, având în vedere faptul că hotărârea pronunțată de către prima instanță în acest dosar este executorie, Fondul a blocat un număr de 340.796.918 acțiuni, în valoare de 340.796.918 Lei, valoare determinată conform raportului de evaluare întocmit în octombrie 2007 de către un evaluator independent (Finevey SRL Constanța) pentru acțiunile prezumate a fi deținute de Fond la Nuclearelectrica. Fondul consideră că în fapt Ministerul Finanțelor Publice nu au contribuit cu această sumă la capitalul social al Fondului. Ca urmare a deciziei irevocabile pronunțată de Înalta Curte de Casație și Justiție Fondul va propune acționarilor măsuri în scopul rezolvării problemei capitalului social nevărsat.

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

Listarea secundară

În data de 15 octombrie Administratorul Fondului a convocat Adunarea Generală a Acționarilor pentru data de 23 noiembrie 2012 cu propunerea de a avea pe ordinea de zi prelungirea termenului de numire a Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, sucursala București pentru a efectua activitățile menționate în Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor nr. 11 la data de 27 iunie 2012, în ceea ce privește listarea secundară a companiei pe Bursa din Varșovia, până la 30 iunie 2013.

Analiza activității Fondului

Analiza portofoliului Fondului

Valoarea Activului Net

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

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

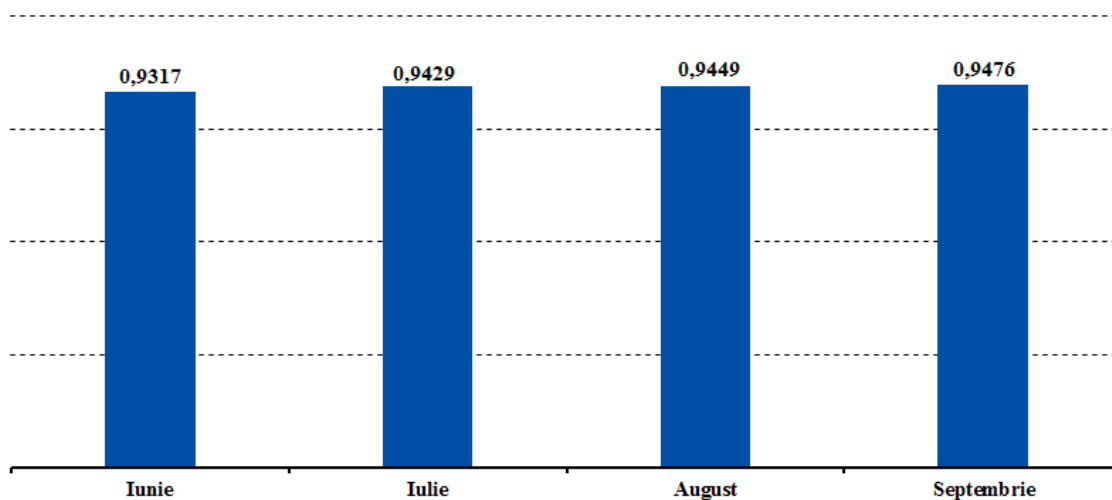
Metodologia de calcul a VAN

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

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

Graficul de mai jos prezintă informații privind VAN pe acțiune publicate pentru perioada 30 iunie 2012 - 30 septembrie 2012:

VAN/acțiune (Lei/acțiune)



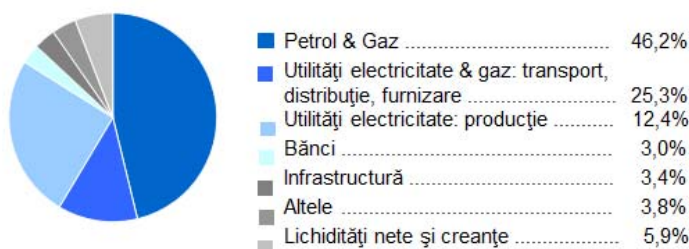
Sursă: FTIML

Creșterea VAN/ acțiune a Fondului cu 1,7% între 30 iunie 2012 și 30 septembrie 2012, până la 0,9476 Lei, s-a datorat în special creșterii prețurilor acțiunilor companiilor listate, în special OMV Petrom, care a crescut cu 1,6% (impactul asupra total VAN a fost de 206,2 milioane Lei și asupra VAN pe acțiune de 0,0154 Lei).

Strategia de investiții și analiza portofoliului

Obiectivul investițional al Fondului este aprecierea pe termen lung a capitalului prin investiții realizate în principal în acțiuni și instrumente financiare bazate pe acțiuni românești. Investițiile în acțiuni reprezentau 94% din VAN a Fondului la data de 30 septembrie 2012. La această dată portofoliul includea dețineri în 69 de companii (25 listate și 44 nelistate), atât societăți private, cât și societăți controlate de stat.

Structura portofoliului – pe sectoare



- Portofoliul a rămas semnificativ concentrat în sectorul energiei electrice, petrolului și al gazelor naturale (aproximativ 83,9 % din VAN), prin intermediul unui număr de companii românești listate și nelistate.
- Lichiditățile nete și creanțele includ depozite bancare, conturi curente, titluri de stat, dividende de încasat, cât și alte active circulante, din care se scade valoarea tuturor datoriilor și a provizioanelor

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

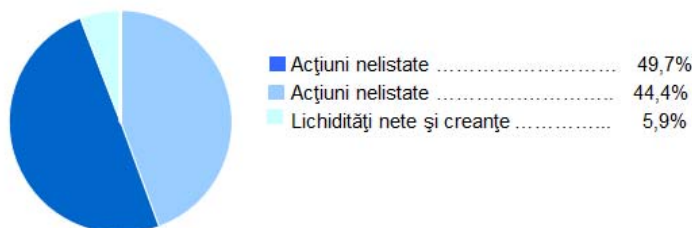
Structura portofoliului – pe țări



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

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

Structura portofoliului – pe tipuri de active – Listate versus nelistate



- Cea mai mare societate nelistată este Romgaz (20,5% din valoarea totală a societăților nelistate din portofoliul Fondului).
- Cea mai mare societate listată este OMV Petrom (79,3% din valoarea societăților listate din portofoliul Fondului).

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

Top 20 participații

Nr	Denumire	Cota de deținere a Fondului (%)	Valoare la 30 septembrie 2012 (Milioane Lei)	% din VAN
1	OMV Petrom SA	20,10%	4.477,9	35,2%
2	Romgaz SA	14,99%	1.296,3	10,2%
3	Complexul Energetic Oltenia SA	21,53%	1.075,1	8,5%
4	Nuclearelectrica SA	9,72%	497,6	3,9%
5	ENEL Distribuție Banat SA	24,12%	445,5	3,5%
6	E.ON Moldova Distribuție SA	22,00%	399,8	3,1%
7	ENEL Distribuție Muntenia SA	12,00%	344,0	2,7%
8	GDF Suez Energy România	12,00%	339,6	2,7%
9	Transgaz SA	14,98%	335,3	2,6%
10	CN Aeroporturi București SA	20,00%	322,4	2,5%
11	ENEL Distribuție Dobrogea SA	24,09%	301,4	2,4%
12	Electrica Distribuție Muntenia Nord SA	21,99%	274,9	2,2%
13	Electrica Distribuție Transilvania Sud SA	21,99%	202,6	1,6%
14	Electrica Distribuție Transilvania Nord SA	22,00%	189,0	1,5%
15	BRD – Groupe Societe Generale	3,64%	183,0	1,4%
16	Alro SA	10,21%	163,3	1,3%
17	E.ON Gaz Distribuție SA	11,99%	143,3	1,1%
18	Transelectrica SA	13,49%	119,7	0,9%
19	Raiffeisen Bank Internațional	0,43%	109,1	0,9%
20	Societatea Națională a Sării SA	48,99%	98,0	0,8%
	Top 20 participații		11.317,8	89,0%
	Total imobilizări financiare (participații)		11.961,6	94,1%
	Lichidități nete și creanțe		749,1	5,9%
	Valoarea totală VAN		12.710,7	100,0%

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

Evenimente semnificative privind societățile din portofoliu în cursul perioadei

Achiziții și vânzări

În iulie 2012, Fondul a vândut integral printr-o tranzacție pe piață participația deținută în Comcereal Fundulea.

În iulie 2012, Banca Transilvania a finalizat înregistrarea la Registrul Comerțului a majorării de capital (prin incorporarea rezervelor și a profiturilor). Ca urmare, cele 3.804.610 acțiuni gratuite primite de către Fond au fost reflectate ca parte a portofoliului (anterior, în raportul VAN, aceste acțiuni au fost reflectate în categoria “alte active imobilizate”).

Plafar

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

Modificări legislative

În data de 19 iulie 2012 a intrat în vigoare Legea energiei electrice și a gazelor naturale (Legea nr. 123/2012). Principalele prevederi ale legii se referă la funcționarea Autorității Naționale de Reglementare în domeniul Energiei, separarea proprietății, liberalizarea prețului energiei electrice (termenul limită pentru liberalizarea prețurilor pentru consumatorii noncasnici este decembrie 2013 și termenul limită pentru liberalizarea prețului consumatorilor casnici este decembrie 2017) și liberalizarea prețului gazelor (termenul limită pentru liberalizarea prețurilor pentru consumatorii noncasnici este decembrie 2014 și termenul limită pentru liberalizarea prețului consumatorilor casnici este decembrie 2018).

Calendarul privind eliminarea treptată a prețurilor reglementate la gaze naturale

Data implementării	Consumatori non-casnici		
	Gradul de convergență (%)	Prețul producției interne (Lei/MWh)	Creștere preț final (%)
01/12/2012	35	49,0	5
01/04/2013	40	55,3	5
01/07/2013	47	63,4	5
01/10/2013	51	68,3	3
Creșterea anuală a prețului final 2013 (%)		18	
01/01/2014	55	72,0	4
01/04/2014	71	89,4	5
01/07/2014	91	109,0	5
01/10/2014	100	119,0	4
Creșterea anuală a prețului final 2014 (%)		18	

Data implementării	Consumatori casnici		
	Gradul de convergență (%)	Prețul producției interne (Lei/MWh)	Creștere preț final (%)
01/12/2012	33	45,7	0
01/04/2013	33	45,7	0
01/07/2013	36	48,5	8
01/10/2013	37	49,8	2
Creșterea anuală a prețului final 2013 (%)		10	
01/01/2014	38	50,6	2
01/04/2014	41	51,8	2
01/07/2014	44	53,3	3
01/10/2014	46	54,6	3
Creșterea anuală a prețului final 2014 (%)		10	

Data implementării	Consumatori casnici		
	Gradul de convergență (%)	Prețul producției interne (Lei/MWh)	Creștere preț final (%)
01/01/2015	47	56,1	2
01/04/2015	49	58,9	3
01/07/2015	52	62,0	4
01/10/2015	54	64,1	3
Creșterea anuală a prețului final 2015 (%)		12	
01/01/2016	56	67,1	3
01/04/2016	60	71,7	3
01/07/2016	64	76,5	3
01/10/2016	66	78,5	3
Creșterea anuală a prețului final 2016 (%)		12	
01/01/2017	69	82,0	2
01/04/2017	73	86,9	2
01/07/2017	78	93,0	5
01/10/2017	81	96,5	3
Creșterea anuală a prețului final 2017 (%)		12	
01/01/2018	83	99,2	3
01/04/2018	89	106,3	3
01/07/2018	97	115,1	3
01/10/2018	100	119,0	3
Creșterea anuală a prețului final 2018 (%)		12	

Calendarul propus de eliminare a tarifelor reglementate la electricitate

Data de implementare	Procentul de achiziție din piață concurențială (consumatori non-casnici) (%)	Procentul de achiziție din piață concurențială (consumatori casnici) (%)
01/09/2012	15	0
01/01/2013	30	0
01/04/2013	45	0
01/07/2013	65	10
01/09/2013	85	10
01/01/2014	100	20
01/07/2014	100	30
01/01/2015	100	40
01/07/2015	100	50
01/01/2016	100	60
01/07/2016	100	70
01/01/2017	100	80
01/07/2017		90
31/12/2017		100

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

Niciuna dintre companiile de stat din portofoliul Fondului nu a pus în aplicare pe deplin Ordonanța Guvernului nr. 109/2011 cu privire la guvernarea corporativă în întreprinderile de stat în ceea ce privește selectarea unui management profesionist.

Informații actualizate despre cele mai importante 20 de societăți din portofoliu**Alro**

Milioane Lei	2010	2011	S1 2011	S1 2012
Cifra de afaceri	1.812,2	2.241,4	1.136,5	1.061,7
Profit operațional	289,4	368,4	965,5	994,1
Profit net	159,8	228,3	177,4	15,2
Dividende	159,8	225,9		

August: în data de 13 august, societatea a anunțat finalizarea negocierilor cu Hidroelectrică pentru energia electrică livrată acesteia: Hidroelectrică va furniza 3TWh/an până în 2018 și formula pentru prețul energiei electrice va fi bazată pe mai mulți factori incluzând prețul aluminiului de pe Bursa de Valori din Londra și de pe piața OPCOM.

BRD – Groupe Societe Generale

Milioane Lei	2010*	2011*	S1 2011**	S1 2012**
Venituri din exploatare	3.585,0	3.268,0	1.520,6	1.433,7
Rezultat brut din exploatare	2.110,0	1.808,0	831,3	761,5
Cost net al riscului	883,0	1.253,0	0,4	0,7
Profit net	1.009,0	498,0	0,3	0,01
Dividende	125,0	116,3		

* pe baza situațiilor financiare consolidate IFRS

** pe baza situațiilor financiare individuale IFRS

Noiembrie: Dl. Philippe Lhotte a fost numit noul director general al băncii ca urmare a aprobării obținute din partea Băncii Naționale a României. Anterior acestei numiri, dl. Philippe Lhotte era președintele și directorul general al SG Expressbank AD, subsidiară a Societe Generale în Bulgaria.

CN Aeroporturi București

Milioane Lei	2010	2011	S1 2011	S1 2012
Cifra de afaceri	396,8	474,3	214,8	242,6
Profit operațional	54,2	88,5	57,4	45,1
Profit net	42,5	52,6	47,8	30,3
Dividende	38,3	47,1		

Complexul Energetic Oltenia

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

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

** pe baza situațiilor financiare statutare acoperind perioada 31 mai - 30 iunie 2012

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

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

E.ON Gaz Distribuție SA

Milioane Lei	2010	2011
Cifra de afaceri	794,2	800,5
Profit operațional	195,8	264,8
Profit net	159,6	230,5

E.ON Moldova Distribuție

Milioane Lei	2010	2011
Cifra de afaceri	626,2	636,1
Profit operațional	190,1	22,1
Profit net	165,4	7,2

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

Electrica Distribuție Muntenia Nord (“EDMN”)

Milioane Lei	2010	2011	S1 2011	S1 2012
Total venituri	659,1	712,8	349,9	353,6
Profit operațional	27,1	72,4	43,9	38,5
Profit net	26,7	67,4	39,8	35,4

Octombrie: Adunarea Generală a Acționarilor a împuternicit Consiliul de Administrație să-l numească pe dl. Darius Dumitru Mesca în funcția de Director General al societății. Această numire încalcă prevederile Legii societăților comerciale și ale Odonanței de Urgență a Guvernului nr. 109/2011. Dl. Darius Dumitru Mesca a ocupat printre altele, în trecut, poziția de secretar de stat în cadrul Ministerului Economiei, Comerțului și Mediului de Afaceri și poziția de consilier al Președintelui Consiliului Local al județului Prahova.

Electrica Distribuție Transilvania Nord (“EDTN”)

Milioane Lei	2010	2011	S1 2011	S1 2012
Total venituri	545,3	570,1	289,0	295,6
Profit operațional	13,9	40,2	41,9	40,9
Profit net	8,5	29,1	35,6	32,4

Electrica Distribuție Transilvania Sud (“EDTS”)

Milioane Lei	2010	2011	S1 2011	S1 2012
Total venituri	593,0	638,8	321,9	317,9
Profit operațional	21,5	27,8	11,6	18,4
Profit net	11,9	19,6	7,1	9,9

ENEL Distribuție Banat (“EDB”)

Milioane Lei	2010	2011	S1 2011	S1 2012
Cifra de afaceri	556,0	585,8	289,9	292,5
Profit operațional	159,7	238,3	125,1	85,7
Profit net	148,4	220,5	114,5	77,6
Dividende	83,6	-		

ENEL Distribuție Dobrogea (“EDD”)

Milioane Lei	2010	2011	S1 2011	S1 2012
Cifra de afaceri	408,0	459,0	220,4	225,4
Profit operațional	107,2	126,4	65,1	45,0
Profit net	99,6	108,9	57,2	42,3
Dividende	56,2	-		

ENEL Distribuție Muntenia (“EDM”)

Milioane Lei	2010	2011	S1 2011	S1 2012
Turnover	733,8	705,9	348,5	395,1
Operating profit	76,0	51,6	30,2	43,6
Net profit	105,1	50,5	27,6	91,1

GDF Suez Energy România

Milioane Lei	2010*	2011*	S1 2011**	S1 2012**
Cifra de afaceri	3.593,0	3.862,4	2.275,8	2.538,2
Profit operațional	322,0	298,6	4,3	122,2
Profit net	271,0	261,9	6,0	102,4

* Situații financiare consolidate

** Conform situațiilor financiare statutare neauditare

Septembrie: ca urmare a ordinului⁸ ANRE nr 31/2012, începând cu 15 septembrie 2012, prețul gazelor pentru consumatorii noncasnici a crescut cu aproximativ 10%, în timp ce prețul gazelor pentru consumatorii casnici a crescut cu aproximativ 5%. Aceasta este prima creștere, după 2009, a prețului gazelor naturale pentru consumatorii casnici.

Nuclearelectrica

Milioane Lei	2010	2011	S1 2011	S1 2012
Vânzări	1.540,3	1.588,4	754,1	772,3
Profit operațional	155,9	162,6	44,2	58,8
Profit net	13,1	95,0	82,7	(33,7)

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

August: Conform ultimei scrisori de intenție către FMI, Guvernul va accelera IPO-ul Nuclearelectrica, dar va depăși termenul convenit inițial de finalizare până la sfârșitul anului 2012, cu un trimestru.

Septembrie: În data de 28 septembrie 2012, două consorții de brokeri au emis ofertele de intermediere în procesul de privatizare al Nuclearelectrica. Primul consorțiu este format din Wood & Company Financial Services SA și SSIF Intercapital Invest SA și cel de-al doilea este format din SSIF Swiss Capital SA și SC BT Securities SA.

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

OMV Petrom

Milioane Lei (IFRS)	2010*	2011*	S1 2011**	S1 2012**
Vânzări	18.615,7	22.613,7	7.570,0	8.781,0
Profit operațional	2.985,5	4.935,8	5.080,7	6.875,4
Profit net	2.189,7	3.758,6	1.875,9	2.030,8
Dividende	1.002,6	1.756,0		

* Conform situațiilor financiare consolidate

** Conform situațiilor financiare statutare

⁸ Ordinul ANRE nr. 31/30 august 2012

Iunie: Petrom a anunțat vânzarea Petrom LPG companiei Crimbo Gas Internațional, aceasta reprezentând activitatea sa de îmbuteliere și distribuție de GPL. Decizia a venit ca urmare a strategiei companiei pentru optimizarea portofoliului de rafinare și marketing. Activitatea de comercializare a buteliilor și a GPL auto va continua prin rețeaua de distribuție deținută de Petrom și OMV. Compania nu a prezentat valoarea acestor tranzacții.

Iunie: OMV Petrom a anunțat finalizarea modernizării distileriei de țiței în vid din cadrul rafinării Petrobrazi, o investiție de aproximativ 100 milioane de Euro. Ca urmare a acestei investiții, rafinăria este acum capabilă să proceseze întreaga producție internă de țiței a Petrom. În același timp, se așteaptă o creștere a ponderii de motorină în mixul de produse și o reducere a consumului energetic.

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

August: OMV Petrom a anunțat rezultatele pentru cel de-al doilea trimestru și pentru prima jumătate a anului 2012. Principalele aspecte ale raportului pentru prima jumătate a anului includ o creștere a vânzărilor cu 19% până la 12,2 miliarde Lei, o creștere a EBIT de 12% până la 2,7 miliarde Lei și o creștere de 10% a veniturii nete de 2,7 miliarde Lei, echivalent cu un ROE de 19%, cu până la 18,6% pentru aceeași perioadă a anului 2011.

Raiffeissen Bank International

Milioane EUR	2010	2011	S1 2011	S1 2012
Vânzări nete	6.764,7	7.024,4	3.546,0	3.544,0
Venit net din dobânzi	3.577,9	3.667,1	1.782,0	1.717,0
Profit consolidat	1.087,4	967,6	615,0	701,0

Romgaz

Milioane Lei	2010	2011	S1 2011	S1 2012
Vânzări	3.574,2	4.211,1	1.996,2	2.197,2
Profit operațional	905,6	1.264,5	607,9	681,0
Profit net	651,2	1.031,7	488,0	557,7
Dividende	720,1	938,0		

August: trei noi membri au fost numiți în Consiliul de Administrație: dl. Gelu Stefan Diaconu, Consilier al Ministrului Economiei, Comerțului și Mediului de Afaceri, dl. Stefan Cosmeanu, secretar de stat în Ministerul Economiei, Comerțului și Mediului de Afaceri și 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 Ordonanței de Urgență nr. 109/2011, cu privire la selecția și numirea noilor Membri în Comitetul de Administrație al societăților controlate de stat.

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

Societatea Națională a Sării SA

Milioane Lei	2010	2011	S1 2011	S1 2012
Cifra de afaceri	245,3	250,2	123,6	123,3
Profit operațional	12,2	5,2	14,6	12,1
Profit net	5,9	1,4	10,8	11,4
Dividende	0,8	0,2		

Transelectrica

Milioane Lei	2010	2011	S1 2011	S1 2012
Cifra de afaceri	2.545,7	3.113,1	1.341,6	1.447,1
Profit operațional	79,6	159,5	1.159,8	1.393,0
Profit net	9,6	90,9	178,6	22,6
Dividende	8,5	80,6		

Iulie: în data de 5 iulie 2012, Transelectrica a anunțat că Moody's Investors Services a redus ratingul companiei de la Baa 3 până la Ba1. Deteriorarea ratingului societății la nivelul "speculativ" este motivată, printre altele, de probabilitatea redusă de intervenție a guvernului atunci când compania ar intra în dificultate, după cum recent s-a văzut prin insolvența Hidroelectrică.

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. Membrii consiliului de supraveghere nu au fost încă numiți, dar o adunare a acționarilor a fost convocat în acest sens.

Octombrie: în data de 24 octombrie 2012, consiliul 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 explicație cu privire la demiterea fostului director general.

Transgaz

Milioane Lei	2010	2011	S1 2011	S1 2012
Cifra de afaceri	1.313,0	1.343,3	712,6	718,3
Profit operațional	443,7	442,5	434,7	492,3
Profit net	376,4	379,5	255,3	210,4
Dividende	338,7	350,4		

Iulie: Dl. Ioan Rusu a devenit membru al Consiliului de Administrație al companiei și director general, până la implementarea prevederilor Ordonanței de Urgență nr. 109/2011 privind guvernarea corporativă a întreprinderilor publice.

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

Modificări care afectează capitalul Fondului

Majorarea capitalului social vărsat al Fondului

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

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

Reducerea capitalului social

În data de 25 aprilie 2012, în cadrul Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor, acționarii Fondului au aprobat diminuarea capitalului social al Fondului. Conform hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor nr. 3/ 25 aprilie 2012, acționarii au aprobat reducerea capitalului social subscris al Fondului de la 13.778.392.208 Lei la 13.538.087.407 Lei ca urmare a anulării unui număr de 240.304.801 acțiuni proprii dobândite de către Fond. După reducere, capitalul social subscris al Fondului va avea valoarea de 13.538.087.407 lei, fiind împărțit în 13.538.087.407 acțiuni, având o valoare nominală de 1 leu / acțiune. Reducerea capitalului social subscris are loc în temeiul art. 207 alin. (1) litera c) din Legea nr. 31/1990. Reducerea capitalului social subscris își va produce efectele după trecerea a două luni din ziua în care hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor a fost publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, dacă CNVM aprobă articolul 7 alineatul (1) din Actul Constitutiv.

Un acționar al Fondului a început o acțiune împotriva Fondului încercând să blocheze publicarea hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor nr 3/25 aprilie 2012 în Monitorul Oficial. Reducerea capitalului social aprobată de hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor nr. 3/25 aprilie 2012 a fost suspendată.

În data de 9 octombrie 2012, Tribunalul București s-a pronunțat în defavoarea Fondului și a decis să respingă înregistrarea la registrul Comerțului. În data de 24 octombrie 2012 Fondul a făcut recurs la decizia primei instanțe. Curtea de Apel București a stabilit prima înfățișare în data de 14 noiembrie 2012.

Analiza financiară

Bilanțul și contul de profit și pierdere neauditat pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2012, întocmite în conformitate cu Reglementările contabile românești sunt incluse integral în Anexa 1 a acestui raport.

Această secțiune cuprinde comentarii asupra principalelor elemente ale poziției financiare și rezultatelor Fondului în trimestrul încheiat la 30 septembrie 2012.

Bilanț

	31 decembrie 2011	30 iunie 2012	30 septembrie 2012
	Auditat	Neauditat	Neauditat
	Milioane Lei	Milioane Lei	Milioane Lei
Imobilizări necorporale	-	-	0,1
Imobilizări financiare	10.627,9	11.428,1	11.628,7
Active imobilizate – Total	10.627,9	11.428,1	11.628,8
Active circulante – Total	549,2	1.188,9	790,3
Cheltuieli în avans	-	0,1	0,1
Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de un an	42,2	425,9	26,7
Total active minus datorii curente	11.134,9	12.191,2	12.392,5
Provizioane	14,2	14,8	14,7
Total capitaluri proprii	11.120,7	12.176,4	12.377,8

La 30 septembrie 2012, **imobilizările necorporale** includeau avansuri pentru licențele de software plătite furnizorului Fondului pentru noul program informatic de contabilitate și raportare.

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

La data de 20 iunie 2012, Tribunalul București a admis cererea depusă de Hidroelectrica pentru deschiderea procedurii de insolvență. La data acestui raport, Fondul nu este în poziția de a realiza o evaluare rezonabilă a valorii juste a participației deținute în Hidroelectrica, necesară pentru efectuarea testului de depreciere în vederea determinării unei eventuale ajustări pentru pierderi de valoare.

În consecință, valoarea contabilă a investiției în Hidroelectrica reflectată în aceste situații financiare este de 3.106,5 milioane Lei, și nu reflectă nicio ajustare pentru pierderi de valoare care ar fi putut fi necesară dacă efectuarea testului de depreciere ar fi fost posibilă. Se estimează că evaluarea valorii juste a participației deținute în Hidroelectrica se va finaliza până la sfârșitul anului.

În cel de-al treilea trimestru al anului 2012, valoarea imobilizărilor financiare a crescut cu 200,6 milioane Lei, în principal datorită reversării ajustărilor pentru pierderile de valoare înregistrate în cursul trimestrului pentru participațiile listate, în principal pentru deținerile OMV Petrom (în valoare de 206,2 milioane Lei).

Scăderea **activelor circulante** cu 398,6 milioane Lei și a **datoriilor** cu 399,2 milioane lei în cel de-al treilea trimestru al anului 2012, a fost în special datorată plății dividendelor aferente anului 2011 și a impozitelor asociate.

Contul de profit și pierdere

	Trimestrul 3		Perioada de 9 luni	
	2011		încheiată la	
	Neauditat	Neauditat	Trimestrul 3	Perioada de 9 luni
	Milioane Lei	Milioane Lei	2012	încheiată la
			Neauditat	30 septembrie
			Milioane Lei	2012
				Neauditat
				Milioane Lei
Venituri din activitatea curentă, din care:	2,3	595,9	13,5	861,3
Venituri din investiții financiare	(3,7)	509,5	0,9	619,0
Venituri din dobânzi	5,4	34,5	10,5	24,5
Venituri din reversarea ajustărilor pentru pierderi de valoare și a provizioanelor	-	28,8	0,1	5,6
Venituri din investiții financiare cedate	0,2	9,9	0,3	208,1
Venituri din diferențe de curs valutar	0,1	1,5	-	0,1
Alte venituri din activitatea curentă	0,3	11,7	1,7	4,0
Cheltuieli din activitatea curentă, din care:	11,0	59,4	12,8	286,3
Cheltuieli privind investițiile financiare cedate	0,2	4,1	0,2	195,0
Cheltuieli din diferențe de curs valutar	0,3	0,9	-	0,3
Amortizări, provizioane, pierderi din creanțe și debitori diverși	-	11,7	-	47,7
Comisioane și onorarii	4,4	13,4	3,3	12,4
Alte cheltuieli din activitatea curentă*	6,1	29,3	9,3	30,9
Profit brut /(Pierdere)	(8,7)	536,5	0,7	575,0
Cheltuieli cu impozitul pe profit	(0,8)	1,2	-	0,4
Profit net /(Pierdere)	(7,9)	535,3	0,7	574,6

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

Veniturile din imobilizări financiare reprezintă veniturile din dividende de la societățile din portofoliul Fondului. În România, companiile declară în general dividendele în cel de-al doilea trimestru al anului, ceea ce explică lipsa veniturilor din dividende în trimestrul al treilea.

Veniturile din dividende înregistrate în cel de-al treilea trimestru al anului 2012 reprezintă dividendele aferente anului 2005 datorate de două companii care în prezent fac parte din Grupul Enel (Enel Distribuție Muntenia SA și Enel Energie Muntenia SA). Litigiul împotriva acestor companii pentru recuperarea dividendelor mai sus menționate și a penalităților de întârziere aferente a fost câștigat în mod irevocabil de către Fond în septembrie 2012.

Valoarea negativă de 3,7 milioane Lei înregistrată în trimestrul al treilea al anului 2011 reprezintă reversarea unui dividend înregistrat în trimestrul al doilea al anului 2011.

Veniturile din dobânzi provin din depozitele la bănci și din titlurile de stat. Valoarea semnificativ mai ridicată a acestui tip de venituri în cel de-al treilea trimestru al anului 2012 în comparație cu aceeași perioadă din anul 2011, este determinată de un nivel mai ridicat al activelor purtătoare de dobândă deținute în cursul anului 2012.

În cursul celui de-al treilea trimestru al anului 2012, **alte venituri din activitatea curentă** includeau în principal penalitățile pentru plata cu întârziere a dividendelor pentru anul 2005 datorate de către societățile mai sus menționate care în prezent fac parte din Grupul Enel (Enel Distribuție Muntenia SA și Enel Energie Muntenia SA).

Comisioanele și onorariile din trimestrul al treilea al anului 2012 includ în principal comisionul datorat CNVM de 0,1% pe an, calculat pe baza valorii activului net al Fondului, în valoare de 2,9 milioane Lei și onorariul datorat băncii de depozitare în valoare de 0,4 milioane Lei. Scăderea a fost datorată diminuării valorii VAN în cursul celui de-al treilea trimestru al anului 2012, comparativ cu aceeași perioadă a anului 2011.

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

	Trimestrul 3	Perioada de 9 luni	Trimestrul 3	Perioada de 9 luni
	2011	încheiată la	2012	încheiată la
	Neauditat	Neauditat	Neauditat	Neauditat
	Milioane Lei	Milioane Lei	Milioane Lei	Milioane Lei
Comisioanele FTIML pentru gestionarea investițiilor și de administrare	4,8	25,0	8,4	25,5
Salarii	0,2	0,7	0,2	0,6
Taxe de timbru pentru litigii	-	0,1	-	-
Alte cheltuieli	1,1	3,5	0,7	4,8
Alte cheltuieli din activitatea curentă	6,1	29,3	9,3	30,9

În cursul celui de-al treilea trimestru al anului 2012, alte cheltuieli din activitatea curentă au crescut cu 3,2 milioane Lei comparativ cu aceeași perioadă a anului 2011. Aceasta a fost în special datorată schimbării metodei de calcul a comisioanelor FTIML de administrare și de gestionare a portofoliului de investiții, ca urmare a trecerii de la calculația și plata anuală la cea trimestrială începând cu 1 ianuarie 2012.

În anul 2011, comisionul de gestionare a investițiilor de 0,379% și comisionul de administrare de 0,1% erau plătite anual, pe baza capitalizării bursiere medii a Fondului din ultimele 90 de zile de tranzacționare ale anului. În cursul anului 2011, la sfârșit de trimestru, comisioanele erau estimate, în timp ce în anul 2012 aceste comisioane au fost efectiv calculate (pe baza capitalizării bursiere medii trimestriale a Fondului).

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

Analiza contului de profit și pierdere pentru anul 2012 pe trimestre

Cu toate că acest raport acoperă trimestrul încheiat la 30 septembrie 2012, având în vedere că Fondul întocmește raportările trimestriale, a fost întocmită următoarea împărțire pe trimestre pentru a prezenta și rezultatele perioadei de nouă luni încheiate la 30 septembrie 2012.

	T1 2012 Neauditat	T2 2012 Neauditat	T3 2012 Neauditat	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2012 Neauditat
	Milioane Lei	Milioane Lei	Milioane Lei	Milioane Lei
Venituri din activitatea curentă, din care:	13,4	834,4	13,5	861,3
Venituri din investiții financiare	-	618,1	0,9	619,0
Venituri din dobânzi	7,0	7,0	10,5	24,5
Venituri din reversarea ajustărilor pentru pierderi de valoare și a provizioanelor	5,0	0,5	0,1	5,6
Venituri din investiții financiare cedate	0,1	207,7	0,3	208,1
Venituri din diferențe 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	286,3
Cheltuieli privind investițiile financiare cedate	0,1	194,7	0,2	195,0
Cheltuieli din diferențe de curs valutar	-	0,3	-	0,3
Amortizări, provizioane, pierderi din creanțe și debitori diverși	-	47,7	-	47,7
Comisioane și onorarii	4,4	4,7	3,3	12,4
Alte cheltuieli din activitatea curentă*	10,4	11,2	9,3	30,9
Profit brut/ (pierdere)	(1,5)	575,8	0,7	575,0
Cheltuieli cu impozitul pe profit	-	0,4	-	0,4
Profit net/ (pierdere)	(1,5)	575,4	0,7	574,6

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

Indicatori financiari

				30 septembrie 2012
1.	Indicatorul lichidității curente			
	<u>Active curente</u>		=	29,6
	Datorii curente			
2.	Indicatorul gradului de îndatorare (%)			
	<u>Capital împrumutat*</u>	x 100	=	-
	Capital propriu			
	*Fondul nu a avut împrumuturi la sfârșitul perioadei, prin urmare acest indicator este zero			
3.	Viteza de rotație a debitelor - clienți (număr de zile)			
	<u>Sold mediu clienți</u>	x 365	=	n.a.
	Cifra de afaceri			
	Acest indicator nu este relevant pentru un fond de investiții și nu poate fi calculat.			
4.	Viteza de rotație a activelor imobilizate			
	<u>Cifra de afaceri*</u>		=	0,07
	Active imobilizate			
	*Pentru calcularea acestui indicator au fost utilizate veniturile totale din activitatea curentă. Acest indicator nu are o semnificație reală pentru un fond de investiții.			

Semnături:

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

Oana Truța
 Reprezentant legal
 14 noiembrie 2012

Întocmit:
 Mihaela Moleavin
 Manager raportări financiare

Anexa 1

S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A. BILANȚUL, CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE ȘI DATE INFORMATIVE LA 30 SEPTEMBRIE 2012

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

S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.
BILANȚUL
LA 30 SEPTEMBRIE 2012
SITUAȚIA COD 10

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

Tip situație financiară SI

Județul: Municipiul București

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

Adresa: localitatea București, sectorul 1,

Str. Buzesti nr. 78-80, etaj 7

Telefon: 021/2009600, fax: 021/2009631

Număr din registrul comerțului: J40/21901/2005

Forma de proprietate: 22

Activitatea preponderentă

(denumire grupă CAEN): 643

Cod clasă CAEN: 6430

Cod unic de înregistrare: 18253260

	Nr Rd.	Sold	
		1 ianuarie 2012 Auditat	30 septembrie 2012 Neauditat
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE			-
5. avansuri și immobilizări necorporale în curs (ct. 233+234-2933)	05	-	161.169
TOTAL: (rd. 01 la 05)	06	-	161.169
III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE			
1. Acțiuni deținute la entități afiliate (ct. 261 - 2961)	12	59.670.661	62.882.969
3. Interese de participare (ct. 263 - 2963)	14	3.303.427.753	4.477.853.275
5. Titluri și alte instrumente financiare deținute ca immobilizări (ct. 262 + 264 + 265 + 266 – 2696 - 2962 – 2964)	16	7.264.779.666	7.087.940.718
TOTAL: (rd. 12 la 17)	18	10.627.878.080	11.628.676.962
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 06 + 11 + 18)	19	10.627.878.080	11.628.838.131
B. ACTIVE CIRCULANTE			
II. CREAȚE			
1. Creanțe comerciale (ct. 2675 + 2676 + 2678 + 2679 – 2966 – 2969 + 4092 + 411 + 413 + 418 – 491)	24	1.476	658
4. Alte creanțe (ct. 425 + 4282 + 431 + 437 + 4382 + 441 + 4424 + 4428 + 444 + 445 + 446 + 447 + 4482 + 4582 + 461 + 473 - 496 + 5187)	27	55.884.511	18.690.490
TOTAL: (rd. 24 la 28)	29	55.885.987	18.691.148
III. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT			
2. Alte investiții pe termen scurt (ct.5031 +5032 + 505 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5089 - 593 – 595 – 596 – 597 – 598 +5113 +5114)	31	195.919.673	262.932.640
TOTAL: (rd. 30 la 31)	32	195.919.673	262.932.640
IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5122 + 5123 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314 + 5321 + 5322 + 5323 + 5328 + 5411 + 5412 + 542)	33	297.393.152	508.714.901

	Nr Rd.	Sold	
		1 ianuarie 2012 Auditat	30 septembrie 2012 Neauditat
A	B	1	2
A. CTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 23 + 29 + 32 + 33)	34	549.198.812	790.338.689
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)	35	28.412	64.826
D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE UN AN			
3. Avansuri încasate în contul clienților (ct. 419)	38	50.000	160.000
4. Datorii comerciale (ct. 401 + 404 + 408)	39	27.540.485	8.620.062
8. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale și alte datorii pentru asigurările sociale (ct. 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2698 + 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431 + 437 + 4381 + 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 + 4481 + 4551 + 4558 + 456 + 457 + 4581 + 462 + 473 + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)	43	14.616.288	17.906.056
TOTAL (rd. 36 la 43)	44	42.206.773	26.686.118
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 34 + 35 - 44 - 60.2)	45	507.020.451	763.717.397
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 19 + 45)	46	11.134.898.531	12.392.555.528
H. PROVIZIOANE			
2. provizioane pentru impozite (ct. 1516)	57	14.138.306	14.747.045
3. alte provizioane (ct. 1511+1512+1513+1514+1518)	58	59.523	-
TOTAL PROVIZIOANE: (rd. 56 +57 + 58)	59	14.197.829	14.747.045
J. CAPITAL ȘI REZERVE			
I. CAPITAL (rd. 62 la 63) din care:	61	13.778.392.208	13.778.392.208
- capital subscris nevărsat (ct. 1011)	62	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)	(1.938.120.749)
1. rezerve legale (ct. 1061)	68	129.803.202	129.803.202
2. rezerve constituite din ajustările pentru pierderea de valoare a imobilizărilor financiare (ct. 1062 - sold debitor)	69	3.378.542.766	2.192.134.832
4. rezerve constituite din valoarea imobilizărilor financiare dobândite cu titlu gratuit (ct. 1065)	71	106.715	3.911.325
7. alte rezerve (ct. 1068)	74	120.299.556	120.299.556
ACȚIUNI PROPRII (Ct 109 sold debitor)	75	120.268.583	120.268.583
V. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)			
Sold Creditor	78	74.364.048	83.251.853
VI. REZULTATUL EXERCIȚIULUI FINANCIAR (ct. 121)			
Sold Creditor	80	543.825.216	574.553.754
Repartizarea profitului (ct. 129 - sold debitor)	82	27.278.894	-
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 61 + 64 + 65 - 66 + 67 -75 + 76 - 77 + 78 - 79 + 80 - 81 -82)	83	11.120.700.702	12.377.808.483

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

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

Denumire	Rd.	30 septembrie 2011 Neauditat	30 septembrie 2012 Neauditat
A	B	1	2
A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ – TOTAL (rd. 02 la 11)	01	595.878.982	861.228.006
1. Venituri din imobilizări financiare (ct.761)	02	509.465.353	618.971.284
4. Venituri din investiții financiare cedate (ct.758 (parțial)+764)	05	9.941.406	208.134.752
6. Venituri din provizioane, creanțe reactivat și debitori diverși (ct.754+781+786)	07	28.780.922	5.639.063
7. Venituri din diferențe de curs valutar (ct.765)	08	1.552.347	129.315
8. Venituri din dobânzi (ct.766)	09	34.567.562	24.422.824
10. Alte venituri din activitatea curentă (ct.705+706+708+741+758(parțial)+767+768+7815)	11	11.571.392	3.930.768
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ – TOTAL (rd. 13 la 20)	12	59.337.359	286.302.414
12. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 658(parțial)+664)	14	4.191.330	195.055.419
13. Cheltuieli din diferențe de curs valutar (ct. 665)	15	874.115	327.250
14. Cheltuieli privind dobânzile (ct.666)	16	13	-
15. Cheltuieli privind comisioanele și onorariile (ct.622)	17	13.276.470	12.402.162
16. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct.627)	18	50.939	58.508
17. Amortizări, provizioane, pierderi din creanțe și debitori diverși (ct.654+681+686)	19	11.705.864	47.696.689
18. Alte cheltuieli din activitatea curentă (rd.21+22+23+26+27)	20	29.238.628	30.762.386
a. Cheltuieli cu materiale (ct.602+603+604)	21	332	-
c. Cheltuieli cu personalul, din care: (rd.24+25)	23	678.425	547.858
c1. salarii (ct.621+641+642+644)	24	552.346	441.170
c2. cheltuieli privind asigurările și protecția socială (ct. 645)	25	126.079	106.688
d. Cheltuieli privind prestațiile externe (ct.611+612+613+614+623+624+625+626+628+658(parțial)+667+668)	26	28.438.310	30.153.250
e. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	27	121.561	61.278
C. REZULTATUL CURENT:			
- Profit (rd. 01-12)	28	536.541.623	574.925.592
- Pierdere (rd.12 - 01)	29	-	-
19. TOTAL VENITURI (rd.01+30)	34	595.878.982	861.228.006
20. TOTAL CHELTUIELI (rd.12+31)	35	59.337.359	286.302.414
G. REZULTATUL BRUT:			
- Profit (rd.34-35)	36	536.541.623	574.925.592
- Pierdere (rd. 35 - 34)	37	-	-
21. IMPOZITUL PE PROFIT			
- cheltuieli cu impozitul pe profit (ct.691)	38	1.244.712	371.838
H. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR			
- Profit (rd.36-38-39)	40	535.296.911	574.553.754
- Pierdere (rd.37 + 38 + 39) sau (rd. 38 + 39 – 36)	41	-	-

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

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

Date informative

I. Date privind rezultatul înregistrat	Nr. Rd.	Nr. Unitati	Sume (Lei)
A	B	1	2
Unități care au înregistrat profit	01	1	574.553.754
Unități care au înregistrat pierdere	02	-	-

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

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

IV. Plăți de dobânzi, dividende și redevențe	Nr. rd.	Sume
A	B	1
Venituri brute din dividende plătite de persoanele juridice române către persoane nerezidente, din care:	33	292.456.344
- impozitul datorat la bugetul de stat	34	37.769.562

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

VIII. Alte informații	Nr. rd.	30 septembrie 2011	30 septembrie 2012
A	B	1	2
Avansuri acordate pentru imobilizări necorporale (ct. 234)	56	-	161.169
Imobilizări financiare, în sume brute (rd. 59 + 68), din care:	58	13.999.775.819	13.828.686.653
Acțiuni deținute la entitățile afiliate, interese de participare, alte titluri imobilizate și obligațiuni, în sume brute (rd. 60 la 67), din care:	59	13.999.775.819	13.828.686.653
- acțiuni cotate emise de rezidenți	60	6.933.108.220	6.927.484.274
- acțiuni necotate emise de rezidenți	61	6.679.028.401	6.685.559.490
- acțiuni și părți sociale emise de nerezidenți	66	387.639.198	215.642.889
Creanțe comerciale, avansuri acordate furnizorilor și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 4092 + 411 + 413 + 418), din care:	71	2.377	2.147
Creanțe comerciale neîncasate la termenul stabilit (din ct. 4092 + din ct. 411 + din ct. 413)	73	2.377	2.147
Creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului (ct. 431 + 437 + 4382 + 441 + 4424 + 4428 + 444 + 445 + 446 + 447 + 4482), (rd. 76 la 80), din care:	75	838.170	80.464
-creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale (ct. 431 + 437 + 4382)	76	38.305	38.305
-creanțe fiscale în legătură cu bugetul statului (ct. 441 + 4424 + 4428 + 444 + 446)	77	799.865	41.868
- alte creanțe în legătură cu bugetul statului (ct. 4482)	80	-	291
Alte creanțe (ct. 453 + 456 + 4582 + 461 + 471 + 473), (rd. 84 la 85), din care:	83	221.659.246	68.568.522
-decontări privind interesele de participare, decontări cu Acționarii/asociații privind capitalul, decontări din operații în participație (ct. 453 + 456 + 4582)	84	11.705.864	4.790.234
-alte creanțe în legătură cu persoanele fizice și persoanele juridice, altele decât creanțele în legătură cu instituțiile publice (instituțiile statului), (din ct. 461 + din ct. 471 + din ct. 473)	85	209.953.382	63.778.288
Dobânzi de încasat (ct. 5187), din care :	86	427.654	2.630.679
- de la nerezidenți	87	-	-
Investiții pe termen scurt, în sume brute (ct. 501 + 503+ 505 + 506 + 507+ din ct.508) (rd. 89 la 97), din care:	88	48.648.994	262.932.640
- obligațiuni emise de rezidenți	92	48.648.994	262.932.640
Casa în lei și în valută (rd. 100 + 101), din care:	99	420	2.606
- în lei (ct. 5311)	100	420	2.606
Conturi curente la bănci în lei și în valută (rd. 103 + 105), din care:	102	308.772.335	508.712.295
- în lei (ct. 5121) din care:	103	308.738.254	508.706.793
- în valută (ct. 5124) din care:	105	34.081	5.502
Datorii (rd. 111 + 114 + 117 + 120 + 123 + 126 + 129 + 132 + 135 + 138 + 141+ 142 + 145 + 146 + 148 + 149 + 154 + 155 + 156 + 161), din care:	110	54.585.884	26.686.118

VIII. Alte informații (continuare)	Nr. rd.	30 septembrie 2011	30 septembrie 2012
A	B	1	2
Datoriile comerciale, avansuri primite de la clienți și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 401 + 403 + 404 + 405 + 408 + 419), din care:	146	28.103.236	8.780.062
- datoriile comerciale externe, avansuri primite de la clienți externi și alte conturi asimilate, în sume brute (din ct. 401 + din ct. 403 + din ct. 404 + din ct. 405 + din ct. 408 + din ct. 419)	147	7.520.332	-
Datoriile în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct. 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281)	148	31.750	31.750
Datoriile în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului (ct. 431 + 437 + 4381 + 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 + 4481), rd (150 la 153), din care:	149	1.665.406	1.809.666
- datoriile în legătură cu bugetul asigurărilor sociale(ct. 431 + 437 + 4381)	150	18.968	29.715
- datoriile fiscale în legătură cu bugetul statului (ct. 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446)	151	1.646.438	1.779.951
Alte datorii (ct. 452 + 456 + 457 + 4581 + 462 + 472 + 473 + 269 + 509), (rd. 157 la 160), din care:	156	24.785.492	16.064.640
- decontări privind interesele de participare, decontări cu acționarii/asociații privind capitalul, decontări din operații în participație (ct. 452 + 456 + 457 + 4581)	157	18.050.449	16.064.640
- alte datorii în legătură cu persoanele fizice și persoanele juridice, altele decât datoriile în legătură cu instituțiile publice (instituțiile statului) (din ct. 462 + din ct. 472 + din ct. 473)	158	6.354.956	-
- vărsăminte de efectuat pentru imobilizări financiare și investiții pe termen scurt (ct. 269 +509)	160	380.087	-
Capital subscris vărsat (ct. 1012) (rd. 163 la 166), din care:	162	13.405.864.536	13.412.780.166
- acțiuni cotate	163	13.405.864.536	13.412.780.166
Brevete și licențe (din ct. 205)	167	5.139	5.139

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

Oana Truța
Reprezentant Legal

Întocmit,
Mihaela Moleavin
Manager raportare financiară

Anexa 2

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

Denumire element	31 decembrie 2011		30 septembrie 2012				Diferențe		
	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total		Valuta	Lei
I. Total active	100,3899%	100,0000%		14.521.783.892,18	100,3260%	100,0000%		12.752.126.023,02	(1.769.657.869,16)
1 Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare, din care:	33,3346%	33,2051%		4.821.970.639,06	44,3979%	44,2536%		5.643.280.521,65	821.309.882,59
1.1. valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România, din care:	32,1860%	32,0609%	-	4.655.820.846,69	43,2940%	43,1534%	-	5.502.972.273,02	847.151.426,33
1.1.1 acțiuni cotate tranzacționate în ultimele 30 zile	32,0562%	31,9317%	-	4.637.045.277,22	43,1652%	43,0250%	-	5.486.598.871,29	849.553.594,07
1.1.2 acțiuni cotate dar netranzacționate în ultimele 30 de zile	0,1298%	0,1293%	-	18.775.569,47	0,1288%	0,1284%	-	16.373.401,73	(2.402.167,74)
1.2. valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru, din care:	1,1486%	1,1441%	EUR 38.463.298,34	166.149.792,37	1,1039%	1,1003%	EUR 30.951.953,64	140.308.248,63	(25.841.543,74)
1.2.1 acțiuni cotate tranzacționate în ultimele 30 zile	1,1486%	1,1441%	EUR 38.463.298,34	166.149.792,37	1,1039%	1,1003%	EUR 30.951.953,64	140.308.248,63	(25.841.543,74)
1.2.2 acțiuni cotate dar netranzacționate în ultimele 30 de zile	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.3. valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat nemembru, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare (C.N.V.M.)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2 Valori mobiliare nou-emise	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3 Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 187 lit. a) din Regulamentul nr. 15/2004, din care:	63,2585%	63,0128%	-	9.150.586.029,52	49,7084%	49,5469%	-	6.318.280.816,45	(2.832.305.213,07)
- acțiuni neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată	63,2585%	63,0128%	-	9.150.586.029,52	49,7084%	49,5469%	-	6.318.280.816,45	(2.832.305.213,07)
4 Depozite bancare, din care:	2,0487%	2,0408%	-	296.356.800,71	4,0057%	3,9927%	-	509.153.124,21	212.796.323,50
4.1. depozite bancare constituite la instituții de credit din România	2,0487%	2,0408%	-	296.356.800,71	4,0057%	3,9927%	-	509.153.124,21	212.796.323,50
4.2. depozite bancare constituite la instituții de credit dintr-un stat membru	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.3. depozite bancare constituite la instituții de credit dintr-un stat nemembru	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5 Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6 Conturi curente și numerar, din care:	0,0132%	0,0132%		1.912.807,55	0,0172%	0,0172%		2.192.455,74	279.648,19
- în lei	0,0130%	0,0129%	-	1.879.010,52	0,0172%	0,0171%	-	2.186.953,83	307.943,31
- în euro	0,0002%	0,0002%	EUR 7.823,93	33.797,03	0,0000%	0,0000%	EUR 1.213,72	5.501,91	(28.295,12)
7 Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art. 101 alin. (1) lit. g) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, din care:	1,3544%	1,3491%	-	195.919.672,51	2,0686%	2,0619%	-	262.932.640,02	67.012.967,51
- certificate de trezorerie cu discount, cu maturități inițiale mai mici de 1 an	1,3544%	1,3491%	-	195.919.672,51	2,0686%	2,0619%	-	262.932.640,02	67.012.967,51
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	0,1281%	0,1277%	-	16.286.464,95	(38.751.477,88)
- dividende nete de încasat de la societăți din România	0,3628%	0,3614%	-	52.479.297,52	0,0966%	0,0963%	-	12.274.434,71	(40.204.862,81)
- impozit dividende de recuperat de la autoritățile fiscale din Austria	0,0119%	0,0119%	EUR 399.879,07	1.727.357,62	0,0065%	0,0065%	EUR 181.517,91	822.838,84	(904.518,78)
- impozit pe profit de recuperat de la Bugetul de Stat	0,0020%	0,0020%	-	291.912,00	0,0003%	0,0003%	-	41.868,00	(250.044,00)
- creanțe din penalități de întârziere la plată	0,0033%	0,0032%	-	470.403,53	0,0027%	0,0027%	-	341.454,96	(128.948,57)
- alte creanțe	0,0003%	0,0003%	-	40.559,85	0,0203%	0,0202%	-	2.579.873,13	2.539.313,28
- avansuri imobilizări corporale	0,0000%	0,0000%	-	-	0,0013%	0,0013%	-	161.169,12	161.169,12
- cheltuieli înregistrate în avans	0,0002%	0,0002%	-	28.412,31	0,0005%	0,0005%	-	64.826,19	36.413,88
II. Total obligații	0,3899%	0,3884%		56.404.599,90	0,3260%	0,3249%		41.433.162,38	(14.971.437,52)
1 Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate societății de administrare a investițiilor (S.A.I.)	0,1879%	0,1872%	-	27.179.316,02	0,0661%	0,0658%	-	8.395.748,42	(18.783.567,60)
2 Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0,0009%	0,0009%	-	126.531,42	0,0010%	0,0010%	-	130.151,74	3.620,32
3 Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4 Cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5 Cheltuieli cu dobânzile	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6 Cheltuieli de emisiune	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7 Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate C.N.V.M.	0,0083%	0,0083%	-	1.200.075,00	0,0083%	0,0083%	-	1.056.232,00	(143.843,00)
8 Cheltuielile cu auditul financiar	-	-	-	-	0,0000%	0,0000%	-	-	-
9 Alte obligații, din care:	0,1929%	0,1921%	-	27.898.677,46	0,2506%	0,2498%	-	31.851.030,22	3.952.352,76
- dividende de plată	0,0846%	0,0843%	-	12.238.494,26	0,1264%	0,1260%	-	16.064.639,69	3.826.145,43
- impozit pe dividende	0,0078%	0,0078%	-	1.134.221,99	0,0056%	0,0056%	-	710.129,00	(424.092,99)
- provizioane pentru riscuri și cheltuieli	0,0982%	0,0978%	-	14.197.829,40	0,1160%	0,1156%	-	14.747.044,40	549.215,00
- salarii și contribuții salariale	0,0002%	0,0002%	-	25.018,00	0,0006%	0,0006%	-	75.055,00	50.037,00
- TVA de plată la Bugetul de Stat	-	-	-	-	0,0000%	0,0000%	-	-	-
- alte obligații, din care:	0,0021%	0,0021%	-	303.113,81	0,0020%	0,0020%	-	254.162,13	(48.951,68)
- în lei	0,0021%	0,0021%	-	303.113,81	0,0020%	0,0020%	-	254.162,13	(48.951,68)
- în euro	0,0000%	0,0000%	-	0,00	0,0000%	0,0000%	EUR -	0,00	0,00
III. Valoarea activului net (I - II)	100,0000%	99,6116%		14.465.379.292,28	100,0000%	99,6751%		12.710.692.860,64	(1.754.686.431,64)

Situția valorii unitare a activului net

Denumire element	30 septembrie 2012	31 Decembrie 2011	Diferențe
Valoare activ net	12.710.692.860,64	14.465.379.292,28	(1.754.686.431,64)
Număr acțiuni în circulație	13.412.780.166	13.407.569.096	5.211.070
Valoarea unitară a activului net	0,9476	1,0788	(0,1312)

SITUAȚIA DETALIATĂ A INVESTIȚIILOR LA DATA DE 30 SEPTEMBRIE 2012

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

1.1 acțiuni cotate tranzacționate în ultimele 30 zile

Emitent	Simbol	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al Fondului Proprietatea	Pondere în activul net al Fondului Proprietatea	Metoda de evaluare
Alro Slatina SA	ALR	27-sep.-2012	72.884.714	0,5	2,2400	163.261.759,36	10,2100%	1,2803%	1,2844%	preț de închidere
Conpet SA	COTE	25-sep.-2012	2.571.461	3,3	35,7000	91.801.157,70	29,7000%	0,7199%	0,7222%	preț de închidere
Ior SA	IORB	27-sep.-2012	2.622.273	0,1	0,4500	1.180.022,85	2,8100%	0,0093%	0,0093%	preț de închidere
Mecon SA	MECP	13-sep.-2012	60.054	11,6	6,0000	360.324,00	12,5100%	0,0028%	0,0028%	preț de închidere
Oil Terminal SA	OIL	28-sep.-2012	49.216.526	0,1	0,1551	7.633.483,18	8,4500%	0,0599%	0,0601%	preț de închidere
Palace SA	PACY	27-sep.-2012	5.832.482	0,1	0,2600	1.516.445,32	15,4200%	0,0119%	0,0119%	preț de închidere
Romaero SA	RORX	28-sep.-2012	1.311.691	2,5	12,0000	15.740.292,00	20,9900%	0,1234%	0,1238%	preț de închidere
OMV Petrom SA	SNP	28-sep.-2012	11.391.130.186	0,1	0,3931	4.477.853.276,12	20,1000%	35,1146%	35,2290%	preț de închidere
Primcom SA	PRIB	25-sep.-2012	1.561.981	2,5	16,0000	24.991.696,00	75,4800%	0,1960%	0,1966%	preț de închidere
Telerom Proiect INPPT SA	TEBV	27-sep.-2012	673.862	0,11	2,5000	1.684.655,00	68,6300%	0,0132%	0,0133%	preț de închidere
Transelectrica SA	TEL	28-sep.-2012	9.895.212	10	12,1000	119.732.065,20	13,4900%	0,9389%	0,9420%	preț de închidere
Transgaz SA	TGN	28-sep.-2012	1.764.620	10	190,0000	335.277.800,00	14,9800%	2,6292%	2,6378%	preț de închidere
BRD-Groupe Societe Generale SA	BRD	28-sep.-2012	25.387.456	1	7,2100	183.043.557,76	3,6400%	1,4354%	1,4401%	preț de închidere
Banca Transilvania SA	TLV	28-sep.-2012	55.823.515	1	1,1200	62.522.336,80	2,9300%	0,4903%	0,4919%	preț de închidere
Total						5.486.598.871,29		43,0250%	43,1652%	

1.2 acțiuni cotate dar netranzacționate în ultimele 30 de zile

Emitent	Simbol	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al Fondului Proprietatea	Pondere în activul net al Fondului Proprietatea	Metoda de evaluare
Alcom SA	ALCQ	23-iul.-2012	89.249	2,5	76,3394	6.813.215,11	71,8900%	0,0534%	0,0536%	Capitaluri proprii / acțiune
Comcereal Cluj SA	COCL	6-aug.-2010	256.116	2,5	4,2853	1.097.533,89	11,3600%	0,0086%	0,0086%	Capitaluri proprii / acțiune
Forsev SA	FORS	26-nov.-2009	954.376	2,5	6,6116	6.309.952,36	28,1400%	0,0495%	0,0496%	Capitaluri proprii / acțiune
Mecanoenergetica SA	MEGU	31-aug.-2012	1.620.975	0,3	0,0700	113.468,25	10,0700%	0,0009%	0,0009%	Valoarea justă/acțiune: ultimul preț de tranzacționare
Resib SA	RESI	3-iun.-2004	894.600	0,10	0,0000	0,00	2,8700%	0,0000%	0,0000%	Evaluată la zero (capital propriu negativ)
Romplumb SA	ROMR	5-oct.-2001	1.595.520	2,5	0,0000	0,00	33,2600%	0,0000%	0,0000%	Evaluată la zero (societate în stare de insolvență)
Severn SA	SEVE	17-iul.-2012	1.971.566	2,5	0,1780	350.938,75	39,1000%	0,0028%	0,0028%	Valoarea justă/acțiune: ultimul preț de tranzacționare
Transilvania-Com SA	TRVC	15-aug.-2007	77.234	2,5	20,4933	1.582.779,53	39,9900%	0,0124%	0,0125%	Capitaluri proprii / acțiune
Turdapan SA	TUSB	29-dec.-2010	155.855	2,5	0,6770	105.513,84	44,0600%	0,0008%	0,0008%	Capitaluri proprii / acțiune
Total						16.373.401,73		0,1284%	0,1288%	

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

Emitent	Simbol	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. Acțiuni deținute	Valoare nominală*	Valoare acțiune	Valoare totală în Euro	Valoare totală în LEI	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al Fondului Proprietatea	Pondere în activul net al Fondului Proprietatea	Metoda de evaluare
ERSTE GROUP BANK AG	EBS	28-sep.-2012	397,020	EUR 31.9970	EUR 17.3650	6.894.252,30	31.252.302,74	0.1000%	0.2451%	0.2459%	preț de închidere
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	RBI	28-sep.-2012	853,564	EUR 51.1980	EUR 28.1850	24.057.701,34	109.055.945,89	0.4300%	0.8552%	0.8580%	preț de închidere
Total						30.951.953,64	140.308.248,63		1.1003%	1.1039%	

* = capitaluri proprii / acțiune la 30 septembrie 2012

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

CertIFICATE DE TREZORERIE CU DISCOUNT

Seria și nr emisiunii	Nr. titluri	Data achiziției	Data scadenței	Valoare inițială	Crestere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare actualizată	Pondere în activul total al Fondului Proprietatea	Pondere în activul net al Fondului Proprietatea	Banca intermediară	Metoda de evaluare
RO1213CTN0G4	2.603	16-aug.-2012	24-apr.-2013	24.999.680,54	4.104,86	188.823,49	25.188.504,03	0,1975%	0,1982%	ING Bank	Preț achiziție cumulat cu valoarea dobânzii zilnice aferente perioadei scurse de la data achiziției
RO1112CTN118	2.000	31-iul.-2012	12-nov.-2012	19.706.806,60	2.819,17	174.788,37	19.881.594,97	0,1559%	0,1564%	Banca Comerciala Romana	
RO1213CTN015	2.500	12-iul.-2012	9-ian.-2013	24.345.149,25	3.617,96	293.054,76	24.638.204,01	0,1932%	0,1938%	Banca Comerciala Romana	
RO1213CTN023	2.500	27-iul.-2012	16-ian.-2013	24.379.078,50	3.589,14	236.883,35	24.615.961,85	0,1930%	0,1937%	Raiffeisen Bank	
RO1213CTN023	2.200	22-aug.-2012	16-ian.-2013	21.495.308,12	3.433,28	137.331,12	21.632.639,24	0,1696%	0,1702%	Raiffeisen Bank	
RO1213CTN056	2.581	12-iul.-2012	13-feb.-2013	25.001.450,13	3.743,29	303.206,20	25.304.656,33	0,1984%	0,1991%	Raiffeisen Bank	
RO1213CTN010	5.207	5-sep.-2012	7-mai.-2013	49.997.822,28	8.492,53	220.805,82	50.218.628,10	0,3938%	0,3951%	ING Bank	
RO1213CTN023	1.950	27-sep.-2012	16-ian.-2013	19.171.920,50	2.955,67	11.822,68	19.183.743,19	0,1504%	0,1509%	ING Bank	
RO1213CTN010	2.600	5-sep.-2012	7-mai.-2013	24.983.984,63	4.164,00	108.263,93	25.092.248,56	0,1968%	0,1974%	Citi Bank	
RO1213CTN0K6	2.819	12-sep.-2012	14-mai.-2013	27.090.871,90	4.504,62	85.587,84	27.176.459,74	0,2131%	0,2138%	ING Bank	
Total							262.932.640,02	2,0619%	2,0686%		

Depozite bancare

Denumire bancă	Data constituirii	Scadența	Valoare inițială	Dobânda zilnică	Dobânda cumulată	Valoare actualizată	Pondere în activul total al Fondului Proprietatea	Pondere în activul net al Fondului Proprietatea	Metoda de evaluare
Banca Comerciala Romana	20-aug.-2012	5-dec.-2012	RON 25.000.000,00	RON 3.819,44	RON 160.416,67	RON 25.160.416,67	0,1973%	0,1979%	Valoare depozit bancar cumulat cu valoarea dobânzii zilnice aferente perioadei scurse de la data constituirii
Banca Comerciala Romana	25-sep.-2012	12-oct.-2012	RON 25.000.000,00	RON 16.454,25	RON 22.083,33	RON 25.022.083,33	0,1962%	0,1969%	
Banca Comerciala Romana	12-sep.-2012	12-dec.-2012	RON 40.000.000,00	RON 6.000,00	RON 114.000,00	RON 40.114.000,00	0,3146%	0,3156%	
BRD Groupe Societe Generale	26-iul.-2012	26-oct.-2012	RON 25.000.000,00	RON 3.472,22	RON 232.638,89	RON 25.232.638,89	0,1979%	0,1985%	
BRD Groupe Societe Generale	20-aug.-2012	20-nov.-2012	RON 25.000.000,00	RON 3.645,83	RON 153.125,00	RON 25.153.125,00	0,1972%	0,1979%	
BRD Groupe Societe Generale	30-iul.-2012	20-dec.-2012	RON 50.000.000,00	RON 7.152,78	RON 450.625,00	RON 50.450.625,00	0,3956%	0,3969%	
CITI Bank	24-sep.-2012	1-oct.-2012	RON 15.000.000,00	RON 1.812,50	RON 12.687,50	RON 15.012.687,50	0,1177%	0,1181%	
ING Bank	24-sep.-2012	1-oct.-2012	RON 20.000.000,00	RON 2.361,11	RON 16.527,78	RON 20.016.527,78	0,1570%	0,1575%	
ING Bank	5-sep.-2012	21-dec.-2012	RON 25.000.000,00	RON 3.194,44	RON 83.055,56	RON 25.083.055,56	0,1967%	0,1973%	
Raiffeisen Bank	3-aug.-2012	3-oct.-2012	RON 28.000.000,00	RON 3.888,89	RON 229.444,44	RON 28.229.444,44	0,2214%	0,2221%	
Raiffeisen Bank	30-iul.-2012	21-dec.-2012	RON 50.000.000,00	RON 7.291,67	RON 459.375,00	RON 50.459.375,00	0,3957%	0,3970%	
Raiffeisen Bank	27-sep.-2012	21-dec.-2012	RON 25.000.000,00	RON 3.645,83	RON 14.583,33	RON 25.014.583,33	0,1962%	0,1968%	
RBS	24-sep.-2012	1-oct.-2012	RON 15.000.000,00	RON 1.750,00	RON 12.250,00	RON 15.012.250,00	0,1177%	0,1181%	
RBS	29-aug.-2012	16-nov.-2012	RON 20.000.000,00	RON 2.611,11	RON 86.166,67	RON 20.086.166,67	0,1575%	0,1580%	
Unicredit Tiriac Bank	16-aug.-2012	16-oct.-2012	RON 20.000.000,00	RON 3.222,22	RON 148.222,22	RON 20.148.222,22	0,1580%	0,1585%	
Unicredit Tiriac Bank	31-iul.-2012	26-oct.-2012	RON 40.000.000,00	RON 5.611,11	RON 347.888,89	RON 40.347.888,89	0,3164%	0,3174%	
Unicredit Tiriac Bank	16-aug.-2012	16-nov.-2012	RON 9.000.000,00	RON 1.425,00	RON 65.550,00	RON 9.065.550,00	0,0711%	0,0713%	
Unicredit Tiriac Bank	27-sep.-2012	27-nov.-2012	RON 30.000.000,00	RON 4.166,67	RON 16.666,67	RON 30.016.666,67	0,2354%	0,2362%	
ING Bank	28-sep.-2012	1-oct.-2012	RON 7.209.324,95	RON 190,25	RON 570,74	RON 7.209.895,69	0,0565%	0,0567%	
ING Bank	28-sep.-2012	1-oct.-2012	EUR 467,33	EUR -	EUR -	RON 2.118,45	0,0000%	0,0000%	
BRD Groupe Societe Generale	28-sep.-2012	1-oct.-2012	RON 12.311.001,83	RON 1.600,43	RON 4.801,29	RON 12.315.803,12	0,0966%	0,0969%	
Total						RON 509.153.124,21	3,9927%	4,0057%	

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

	An T-2 / 31 decembrie 2010	An T-1 / 31 decembrie 2011	An T / 30 septembrie 2012
Activ net	15.328.167.848,58	14.465.379.292,28	12.710.692.860,64
VUAN	1,1124	1,0788	0,9476

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

ING Bank N.V. Amsterdam – Sucursala București

Oana Truța
Reprezentant legal

Marius Nechifor
Reprezentant Compartiment de Control Intern

Cristina Bulată
Director Departament Decontari Operatiuni Persoane Juridice

Mihaela Savu
Economist

Anexa 3

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

Cuprins

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

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

	<i>Nota</i>	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2012	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2011
Venituri brute din dividende	5	623.658.450	512.833.185
Venituri din dobânzi		24.422.824	34.567.562
Reluări de ajustări pentru deprecierea dividendelor de încasat		-	28.305.370
Reluări de ajustări pentru depreciere aferente instrumentelor de capitaluri proprii scoase din gestiune		4.798.715	21.545.871
Reluări de ajustări pentru / (pierderi din) deprecierea creanțelor privind capitalul		5.211.070	(11.705.864)
Pierderi din deprecierea dividendelor de încasat		(46.209.651)	-
Pierderi din deprecierea altor creanțe		(878.300)	-
Pierderi din deprecierea instrumentelor de capitaluri proprii		-	(6.996.196)
Câștiguri din vânzarea instrumentelor de capitaluri proprii		13.079.333	5.750.076
Câștiguri/(pierderi) nete din diferențe de curs valutar		(197.934)	678.232
Alte venituri operaționale		3.930.768	11.571.392
Câștig net din activitatea operațională		627.815.275	596.549.628
Cheltuieli cu personalul		(488.335)	(452.156)
Alte cheltuieli operaționale	6	(42.675.198)	(41.887.626)
Cheltuieli operaționale		(43.163.533)	(42.339.782)
Profit înainte de impozitare		584.651.742	554.209.846
Cheltuieli privind impozitul pe profit	7	(5.836.324)	(7.115.565)
Profitul perioadei		578.815.418	547.094.281
Alte elemente ale rezultatului global			
Modificarea netă a valorii juste a instrumentelor de capitaluri proprii disponibile pentru vânzare	9	1.003.004.553	(927.319.976)
Cheltuieli privind impozitul pe profit amânat	7	(160.480.728)	148.371.196
Total alte elemente ale rezultatului global		842.523.825	(778.948.780)
Total rezultat global aferent perioadei		1.421.339.243	(231.854.499)
Rezultatul pe acțiune, de bază și diluat		0,0420	0,0397

Situațiile financiare au fost autorizate pentru emiteră în data de 14 noiembrie 2012 de:

Oana Truța

Reprezentant Legal, în numele

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

Notele prezentate în paginile 43 - 60 sunt parte integrantă a acestor situații financiare.

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

	<i>Nota</i>	30 septembrie 2012	31 decembrie 2011
Active			
Numerar și conturi curente		2.192.456	1.912.808
Depozite la bănci		509.153.124	296.356.801
Certificate de trezorerie		262.932.640	195.919.673
Dividende de încasat	8	12.274.435	52.479.298
Instrumente de capitaluri proprii	9	11.549.663.603	10.731.642.468
Creanțe privind impozitul pe profit amânat	10	317.771.919	479.029.966
Alte active	11	4.012.030	2.558.644
Total active		12.658.000.207	11.759.899.658
Datorii			
Alte datorii	12	26.686.117	42.266.294
Total datorii		26.686.117	42.266.294
Capitaluri proprii			
Capital social	13	13.778.392.208	13.778.392.208
Rezerva de valoare justă aferentă activelor financiare disponibile pentru vânzare	13	2.082.799.014	1.240.275.189
Alte rezerve		250.102.759	250.102.759
Acțiuni proprii	13	(120.268.583)	(120.268.583)
Rezultat reportat - pierdere		(3.359.711.308)	(3.430.868.209)
Total capitaluri proprii		12.631.314.090	11.717.633.364
Total datorii și capitaluri proprii		12.658.000.207	11.759.899.658

Notele prezentate în paginile 43 - 60 sunt parte integrantă a acestor situații financiare.

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

	Capital social	Rezerva de valoare justă aferentă activelor financiare disponibile pentru vânzare	Alte rezerve	Acțiuni proprii	Rezultat reportat	Total atribuibil acționarilor Fondului
Sold la 31 decembrie 2010	13.778.392.208	1.951.138.494	222.823.865	-	(3.488.927.558)	12.463.427.009
Rezultat global aferent perioadei						
Profitul perioadei	-	-	-	-	547.094.281	547.094.281
Alte elemente ale rezultatului global						
Modificarea netă a valorii juste a instrumentelor de capitaluri proprii disponibile pentru vânzare	-	(927.319.976)	-	-	-	(927.319.976)
Impozitul pe profit amânat aferent veniturilor și cheltuielilor recunoscute direct în capitalurile proprii	-	148.371.196	-	-	-	148.371.196
Total rezultat global	-	(778.948.780)	-	-	-	(778.948.780)
Total rezultat global aferent perioadei	-	(778.948.780)	-	-	547.094.281	(231.854.499)
Tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitaluri proprii						
Răscumpărare acțiuni proprii	-	-	-	(120.268.583)	-	(120.268.583)
Dividende declarate	-	-	-	-	(432.729.047)	(432.729.047)
Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitaluri proprii	-	-	-	(120.268.583)	(432.729.047)	(552.997.630)
Sold la 30 septembrie 2011	13.778.392.208	1.172.189.714	222.823.865	(120.268.583)	(3.374.562.324)	11.678.574.880

Notele prezentate în paginile 43 - 60 sunt parte integrantă a acestor situații financiare.

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

	Capital social	Rezerva de valoare justă aferentă activelor financiare disponibile pentru vânzare	Alte rezerve	Acțiuni proprii	Rezultat reportat	Total atribuibil acționarilor Fondului
Sold la 31 decembrie 2011	13.778.392.208	1.240.275.189	250.102.759	(120.268.583)	(3.430.868.209)	11.717.633.364
Rezultat global aferent perioadei						
Profitul perioadei	-	-	-	-	578.815.418	578.815.418
Alte elemente ale rezultatului global						
Modificarea netă a valorii juste a instrumentelor de capitaluri proprii disponibile pentru vânzare	-	1.003.004.553	-	-	-	1.003.004.553
Impozitul pe profit amânat aferent veniturilor și cheltuielilor recunoscute direct în capitalurile proprii	-	(160.480.728)	-	-	-	(160.480.728)
Total rezultat global	-	842.523.825	-	-	-	842.523.825
Total rezultat global aferent perioadei	-	842.523.825	-	-	578.815.418	1.421.339.243
Tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitaluri proprii						
Dividende declarate	-	-	-	-	(507.658.517)	(507.658.517)
Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitaluri proprii	-	-	-	-	(507.658.517)	(507.658.517)
Sold la 30 septembrie 2012	13.778.392.208	2.082.799.014	250.102.759	(120.268.583)	(3.359.711.308)	12.631.314.090

Notele prezentate în paginile 43 - 60 sunt parte integrantă a acestor situații financiare.

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

	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2012	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2011
Numerar din activități de exploatare		
Încasări din vânzarea de instrumente de capitaluri proprii	207.870.803	10.171.182
Achiziții de certificate de trezorerie, nete	(67.737.936)	197.838.880
Dobânzi încasate	23.393.571	42.171.695
Dividende încasate (nete de impozitul reținut la sursă)	613.896.774	336.900.657
Pierderi realizate din variația cursului de schimb, aferente numerarului și echivalentelor de numerar	(199.032)	(303.585)
Colectarea de depozite la bănci cu maturități mai mari de trei luni, net	(150.000.000)	378.486.499
Încasări de dobânzi ca urmare a plății dividendelor cu întârziere	1.755.785	-
Subscrierea la creșterea capitalului social al companiilor din portofoliu	(2.539.840)	-
Alte încasări	158.362	8.292.010
Impozit pe profit plătit	(121.794)	(1.109.707)
Plata salariilor și a contribuțiilor aferente	(497.821)	(692.855)
Plata furnizorilor și a altor taxe și comisioane	(61.609.069)	(39.662.384)
Achiziții de instrumente de capitaluri proprii	(62.217)	(755.893.944)
Numerar net din activități de exploatare	564.307.586	176.198.448
Numerar din activități de finanțare		
Dividende plătite (inclusiv impozitele aferente)	(502.985.837)	(446.998.958)
Răscumpărări de acțiuni proprii	-	(113.913.627)
Numerar net utilizat în activități de finanțare	(502.985.837)	(560.912.585)
Creșterea netă a numerarului și echivalentelor de numerar	61.321.749	(384.714.137)
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei	297.393.152	693.486.892
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei	358.714.901	308.772.755
	30 septembrie 2012	30 septembrie 2011
Numerar	2.192.456	2.458.751
Depozite la bănci cu maturitatea inițială mai mică de trei luni	356.522.445	306.314.004
	358.714.901	308.772.755

Notele prezentate în paginile 43 - 60 sunt parte integrantă a acestor situații financiare.

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

1. Informații generale

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

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

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

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

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

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

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

2. Bazele întocmirii

(a) Declarația de conformitate

Situațiile financiare individuale simplificate, pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2012, au fost întocmite în conformitate cu cerințele IAS 34 “Raportări financiare interimare”.

Situațiile financiare individuale simplificate, interimare trebuie citite împreună cu situațiile financiare individuale anuale pentru anul încheiat la 31 decembrie 2011, care au fost întocmite în conformitate cu cerințele Standardelor Internaționale de Raportare Financiară (“IFRS”).

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

(b) Bazele evaluării

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

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

2. Bazele întocmirii (continuare)

(c) Moneda funcțională și de prezentare

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

(d) Utilizarea estimărilor

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

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

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

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

3. Politici contabile semnificative

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

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

4. Active și datorii financiare

Clasificări contabile și valori juste

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

	Credite și creanțe	Deținute până la scadență	Disponibile pentru vânzare	Cost amortizat	Total valoare contabilă	Valoare justă
30 septembrie 2012						
Numerar și conturi curente	2.192.456	-	-	-	2.192.456	2.192.456
Depozite la bănci	509.153.124	-	-	-	509.153.124	509.153.124
Certificate de trezorerie	-	-	262.932.640	-	262.932.640	262.932.640
Dividende de încasat	12.274.435	-	-	-	12.274.435	12.274.435
Instrumente de capitaluri proprii la valoare justă	-	-	5.581.433.685	-	5.581.433.685	5.581.433.685
Instrumente de capitaluri proprii la cost	-	-	5.968.229.918	-	5.968.229.918	Nedisponibil
Alte creanțe	4.012.030	-	-	-	4.012.030	4.012.030
Alte datorii	-	-	-	(26.686.117)	(26.686.117)	(26.686.117)
	527.632.045	-	11.812.596.243	(26.686.117)	12.313.542.171	Nedisponibil

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

4. Active și datorii financiare (continuare)

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

La 30 septembrie 2012 și 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 și prin urmare valoarea lor contabilă era aproximativ egală cu valoarea lor justă.

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

5. Venituri brute din dividende

	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2012	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 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	-
Hidroelectrică SA	-	52.478.623
ENEL Distributie Banat SA	-	20.161.712
Primcom SA	-	14.276.720
ENEL Distributie Dobrogea SA	-	13.529.334
Delfincom SA	-	5.633.501
Erste Group Bank AG	-	3.514.049
Altele	2.594.137	2.027.936
	623.658.450	512.833.185

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

6. Alte cheltuieli operaționale

	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2012	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2011
Comisioane datorate societății de administrare a investițiilor	25.462.625	25.074.329
Comisioane datorate Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare	10.743.090	12.009.829
Comisioane datorate depozitarului	1.266.135	1.253.774
Servicii prestate de terți	4.385.159	2.599.126
Alte cheltuieli operaționale	818.189	950.568
	42.675.198	41.887.626

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

7. Cheltuieli cu impozitul pe profit

	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2012	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2011
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent		
Impozitul curent (16%)	395.052	1.244.712
Impozitul pe dividende reținut la sursă	4.687.167	3.367.831
Corecție cheltuială impozit pe profit aferent anului anterior	(23.214)	-
	5.059.005	4.612.543
Cheltuiala cu impozitul pe profit amânat		
Pierderi din deprecierea instrumentelor de capitaluri proprii	767.795	2.327.948
Provizioane pentru restructurare	9.524	36.203
Pierdere fiscală reportată	-	138.871
	777.319	2.503.022
Total cheltuială privind impozitul pe profit	5.836.324	7.115.565

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

	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2012	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2011
Reconcilierea cotei de impozit în vigoare		
Profit aferent perioadei	578,815,418	547,094,281
Cheltuiala privind impozitul pe profit	5,836,324	7,115,565
Profit înainte de impozitare	584,651,742	554,209,846
Impozitul în conformitate cu rata standard de impozitare (16%)	93,544,279	88,673,575
Efectul asupra impozitului pe profit al:		
Ratei mai scăzute de impozitare a dividendelor	(94,652,303)	(78,685,479)
Repartizării profitului la rezerve legale	-	(216,610)
Altora venituri neimpozabile	(833,771)	(4,565,062)
Altora cheltuieli nedeductibile	7,598,823	1,872,938
Impozitul reținut la sursă pentru dividendele încasate din Austria, nedeductibil din punct de vedere fiscal	202,510	-
Ajustare impozit profit aferent anului anterior	(23,214)	-
Provizioane pentru restructurare	-	36,203
Total cheltuială privind impozitul pe profit	5,836,324	7,115,565

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

7. Cheltuieli cu impozitul pe profit (continuare)

	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2012	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2011
Impozitul pe profit înregistrat direct în capitaluri proprii:		
Pentru instrumente de capitaluri proprii înregistrate la valoare justă	160.480.728	(148.371.196)
	160.480.728	(148.371.196)

8. Dividende de încasat

	30 septembrie 2012	31 decembrie 2011
Dividende de încasat		
Hidroelectrica S.A.	46.209.651	52.478.623
CN Aeroporturi Bucuresti S.A.	9.415.274	-
Aeroportul Intl' Timisoara - Traian Vuia S.A.	1.687.638	-
Alte dividende de încasat	1.817.687	646.840
	59.130.250	53.125.463
Ajustare pentru pierderi din depreciere		
Alte dividende de încasat	(46.855.815)	(646.165)
	(46.855.815)	(646.165)
	12.274.435	52.479.298

9. Instrumente de capitaluri proprii

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

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

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

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

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

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

9. Instrumente de capitaluri proprii (continuare)

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

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

Modificarea valorilor contabile ale instrumentelor de capitaluri proprii este următoarea:

	Instrumente de capitaluri proprii la valoare justă	Instrumente de capitaluri proprii la cost	Total instrumente de capitaluri proprii
31 decembrie 2010	4.846.321.942	6.015.235.159	10.861.557.101
Achiziții de acțiuni	757.236.361	-	757.236.361
Ieșiri	(2.394.730)	(23.232.846)	(25.627.576)
Ajustări pentru depreciere	-	(6.996.196)	(6.996.196)
Reluări ale ajustărilor pentru depreciere	-	21.545.871	21.545.871
Modificări ale valorii juste	(927.319.976)	-	(927.319.976)
30 septembrie 2011	4.673.843.596	6.006.551.988	10.680.395.584
	Instrumente de capitaluri proprii la valoare justă	Instrumente de capitaluri proprii la cost	Total instrumente de capitaluri proprii
31 decembrie 2011	4.768.466.068	5.963.176.400	10.731.642.468
Aporturi în natură ale Statului sub formă de acțiuni	-	5.211.070	5.211.070
Achiziții de acțiuni	62.217	-	62.217
Ieșiri	(194.884.889)	(170.531)	(195.055.420)
Reluări ale ajustărilor pentru depreciere	4.785.736	12.979	4.798.715
Modificări ale valorii juste	1.003.004.553	-	1.003.004.553
30 septembrie 2012	5.581.433.685	5.968.229.918	11.549.663.603

În perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2012 Fondul a vândut integral participațiile deținute în Azomureș SA și Comcereal Fundulea SA și o parte din deținerile sale în Erste Group Bank AG și Raiffeisen Bank Internațional AG.

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

9. Instrumente de capitaluri proprii (continuare)

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

În cursul primelor nouă luni ale anului 2012 au fost înregistrate la Registrul Comerțului următoarele fuziuni ale societăților din portofoliul Fondului:

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

Insolvența Hidroelectrică

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

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

Structura portofoliului Fondului era următoarea:

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

9. Instrumente de capitaluri proprii (continuare)

	30 septembrie 2012	31 decembrie 2011
Instrumente de capitaluri proprii la valoare justă		
OMV Petrom S.A.	4.477.853.276	3.303.427.754
Transgaz S.A.	335.277.800	394.127.877
BRD - Groupe Societe Generale S.A.	183.043.558	271.899.654
Alro Slatina S.A.	163.261.759	236.875.321
Transelectrica S.A.	119.732.065	172.176.689
Raiffeisen Bank International AG	109.055.946	94.094.574
Conpet S.A.	91.801.158	89.949.706
Erste Group Bank AG	31.252.303	72.055.218
Altele	70.155.820	133.859.275
	5.581.433.685	4.768.466.068
Instrumente de capitaluri proprii la cost		
	30 septembrie 2012	31 decembrie 2011
Hidroelectrica S.A.	2.769.521.999	2.764.310.929
Complexul Energetic Oltenia S.A.	670.084.812	-
Nuclearelectrica S.A.	581.846.011	581.846.011
Romgaz S.A.	416.301.444	416.301.444
Electrica Distribuție Muntenia Nord S.A.	165.223.950	165.223.950
Enel Distribuție Banat S.A.	141.578.929	141.578.929
Aeroportul Internațional Henri Coanda București S.A.	131.168.262	131.168.262
E.ON Moldova Distribuție S.A.	131.073.011	131.073.011
Electrica Distribuție Transilvania Sud S.A.	125.918.628	125.918.628
Electrica Distribuție Transilvania Nord S.A.	115.755.059	115.755.059
Enel Distribuție Dobrogea S.A.	114.760.052	114.760.052
Enel Distribuție Muntenia S.A.	107.277.263	107.277.263
Posta Romana S.A.	84.664.380	84.664.380
Complexul Energetic Turceni S.A.	-	282.299.927
Complexul Energetic Craiova S.A.	-	250.169.153
Complexul Energetic Rovinari S.A.	-	137.615.732
Altele	413.056.118	413.213.670
	5.968.229.918	5.963.176.400
Total instrumente de capitaluri proprii	11.549.663.603	10.731.642.468

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

Ierarhia valorilor juste

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

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

9. Instrumente de capitaluri proprii (continuare)

Nivelele au fost definite după cum urmează:

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

La 30 septembrie 2012:

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Instrumente de capitaluri proprii la valoare justă	5.581.433.685	-	-	5.581.433.685
CertIFICATE DE TREZORERIE	262.932.640	-	-	262.932.640
	5.844.366.325	-	-	5.844.366.325

La 31 decembrie 2011:

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Instrumente de capitaluri proprii la valoare justă	4.768.466.068	-	-	4.768.466.068
CertIFICATE DE TREZORERIE	195.919.673	-	-	195.919.673
	4.964.385.741	-	-	4.964.385.741

10. Creanțe privind impozitul amânat

	30 septembrie 2012	31 decembrie 2011
<i>Diferențe temporare impozabile</i>		
Pierderi din deprecierea instrumentelor de capitaluri proprii	4.465.597.125	4.470.395.844
Modificările valorii juste a instrumentelor de capitaluri proprii	(2.479.522.631)	(1.476.518.081)
Provizioane	-	59.525
	1.986.074.494	2.993.937.288
Creanțe privind impozitul pe profit amânat de 16%	317.771.919	479.029.966
Total creanțe privind impozitul pe profit amânat	317.771.919	479.029.966

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

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

11. Alte active

	30 septembrie 2012	31 decembrie 2011
Subscrieri la majorările de capital ale companiilor din portofoliu	2,539,840	-
Dobânzi de încasat ca urmare a plății dividendelor cu întârziere	341,455	470,404
Impozit pe dividende de recuperat de la autoritățile fiscale din Austria	822,839	1,727,358
Cheltuieli în avans	64,826	28,412
Impozit pe profit de recuperat de la bugetul de stat	41,868	291,912
Alte active	201,202	40,558
	4,012,030	2,558,644

În mai 2012, acționarii GDF Suez Energy România au aprobat majorarea capitalului social prin emiterea a 2.116.536 de acțiuni adiționale, cu o valoare nominală de 10 lei/acțiune. În iulie 2012, Fondul a subscris 253.984 de acțiuni în valoare totală de 2.539.840 lei. Înregistrarea acestei majorări de capital la Registrul Comerțului s-a finalizat în cursul lunii octombrie 2012.

12. Alte datorii

	30 septembrie 2012	31 decembrie 2011
Dividende de plătit	16.064.640	12.238.494
Comisioane datorate societății de administrare a investițiilor	8.466.160	27.179.316
Comision CNVM	1.056.232	1.200.075
Impozit pe dividende	710.129	1.134.222
Provizioane	-	59.523
Alte datorii	388.956	454.664
	26.686.117	42.266.294

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

13. Capitaluri proprii

(a) Capitalul social

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

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

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

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

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

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

Rezerva de valoare justă în sumă de 2.082.799.014 Lei la 30 septembrie 2012 (31 decembrie 2011: 1.240.275.189 Lei) cuprinde modificarea cumulată netă a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vânzare până în momentul derecunoașterii sau deprecierii acestora.

(c) Acțiuni proprii

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

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

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

(d) Dividende

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

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

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

14. Contingențe

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

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

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

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

În acest dosar, Fondul a chemat în judecată Nuclearelectrica S.A. și Ministerul Economiei și Comerțului (în prezent Ministerul Economiei Comerțului și Mediului de Afaceri) și a solicitat instanței să înregistreze în registrul acționarilor Nuclearelectrica S.A. transferul unui număr de 20.077.953 acțiuni din portofoliul Ministerului Economiei și Comerțului în portofoliul Fondului pentru a actualiza participația inițială a Fondului la capitalul social al Nuclearelectrica S.A. luând în considerare majorările care au avut loc între data de 1 februarie 2006 și data de 13 noiembrie 2007. Litigiul a fost soluționat în primă fază de către Tribunalul București, instanța respingând cererea Fondului. Fondul a formulat apel. Curtea de Apel București a respins apelul Fondului. Fondul a formulat recurs, solicitând Înaltei Curți de Casație și Justiție să dea o hotărâre definitivă și irevocabilă. În data de 1 noiembrie 2012, Înalta Curte de Casație și Justiție s-a pronunțat irevocabil în defavoarea Fondului și a decis că Fondul nu are dreptul de a primi un număr suplimentar de acțiuni emise de Nuclearelectrica.

În august 2011, din motive de siguranță, având în vedere faptul că hotărârea pronunțată de către prima instanță în acest dosar era executorie, Fondul a blocat un număr de 340.796.918 acțiuni, în valoarea de 340.796.918 Lei, valoare determinată conform raportului de evaluare întocmit în octombrie 2007 de către un evaluator independent (Finevex S.R.L. Constanța) pentru acțiunile prezumate a fi deținute de către Fond la Nuclearelectrica. Fondul consideră că în fapt Ministerul Finanțelor Publice nu a contribuit cu această sumă la capitalul social al Fondului. Ca urmare a deciziei irevocabile pronunțată de Înalta Curte de Casație și Justiție Fondul va propune acționarilor măsuri în scopul rezolvării problemei capitalului social nevărsat.

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

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

Alte contingențe ale Fondului includ următoarele:

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

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

14. Contingente (continuare)

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

2 Creanțe aferente World Trade Center SA:

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

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

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

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

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

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

15. Părți afiliate

(a) Conducerea

	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2012	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2011
Salarii		
Membrii Comitetului Reprezentanților	388.507	400.500

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

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

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

15. Părți afiliate (continuare)

Tranzacțiile derulate între Fond și Administratorul Fondului sunt:

Tranzacții	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2012	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2011
Comision de gestionare a portofoliului	20.146.837	19.839.604
Comision de administrare	5.315.788	5.234.724
Cheltuieli cu chiria	78.630	73.821
Costuri operaționale	45.739	23.064
	25.586.994	25.171.214

La 30 septembrie 2012, Fondul datora Administratorului Fondului, suma de 8.466.161 Lei (31 decembrie 2011: 27.401.373 Lei).

(b) Filiale

Filialele Fondului sunt următoarele, toate înregistrate în România:

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

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

	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2012	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2011
Venituri brute din dividende		
Primcom S.A. Bucuresti	-	14.276.720
Delfincom S.A. Bucuresti	-	5.633.501
	-	19.910.221

	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2012	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2011
Dividende încasate		
Primcom S.A. Bucuresti	-	14.276.720
Delfincom S.A. Bucuresti	-	5.633.501
	-	19.910.221

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

15. Părți afiliate (continuare)

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

(c) Entități asociate

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

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

În cursul primelor nouă luni ale anului 2012, Fondul a înregistrat și a încasat de la OMV Petrom SA un dividend de 353.125.036 Lei (30 septembrie 2011: 201.623.004 Lei).

16. Evenimente ulterioare

Noutăți privind litigiile

În data de 10 octombrie 2012, administratorul Fondului a anunțat că Curtea de Apel București a respins recursul formulat de Fond în dosarul nr. 47039/3/2010 și a decis menținerea sentinței Tribunalului București emisă în data de 22 decembrie 2011. Decizia Curții de Apel București este irevocabilă.

Recursul formulat la hotărârea Tribunalului București a fost următorul:

- Tribunalul București a admis în parte cererea reclamantei de anulare a hotărârilor Adunării Generale Extraordinare ale Acționarilor nr. 1, 2, 8 și 9 din data de 6 septembrie 2010 pe baza unor argumente de ordin procedural referitoare la o presupusă încălcare de către conducerea anterioară a Fondului a formalităților administrative necesare pentru convocarea ședinței. Aceste hotărâri se referă la aprobarea noului Act Constitutiv, aprobarea numirii Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București în calitate de administrator unic al Fondului, revocarea fostului Directorat și a fostului Consiliu de Supraveghere și numirea primilor membri ai Comitetului Reprezentanților.
- Tribunalul București a respins cererea reclamantei de anulare a Hotărârii nr. 3 din 6 septembrie 2010 a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor. Această hotărâre se referă la listarea Fondului pe Bursă de Valori București.

Cu toate acestea, pentru evitarea oricărei confuzii, Administratorul Fondului menționează că versiunea actului constitutiv la care face referire decizia instanței nu este cea în vigoare în prezent. Noi versiuni ale Actului Constitutiv au fost aprobate de către acționarii Fondului cu o vastă majoritate în cadrul Adunărilor Generale ale Acționarilor („AGA”) din 29 noiembrie 2010, 23 noiembrie 2011 și 4 aprilie 2012.

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

Mai mult, noile hotărâri din cadrul AGA din 25 aprilie 2012 au reiterat în mod expres aprobarea acționarilor pentru toate capetele de cerere referitoare la hotărârile ce fac obiectul acestei decizii a instanței: acestea au fost propuse de către un acționar și aprobate de acționari cu o majoritate de peste 96%.

În consecință, Administratorul Fondului este dator să respecte Actul Constitutiv în vigoare și deciziile acționarilor în acest sens și va continua să administreze Fondul în conformitate cu contractul său de administrare, în colaborare cu Comitetul Reprezentanților.

Pentru evitarea oricărui dubiu, atragem atenția asupra faptului că Registrul Comerțului a confirmat că Administratorul Fondului este în continuare numit Administrator Unic al Fondului Proprietatea. Înregistrările la Registrul Comerțului sunt opozabile tuturor părților.

Listarea secundară

În data de 15 octombrie 2012 Administratorul Fondului a convocat Adunarea Generală a Acționarilor pentru data de 23 noiembrie 2012 cu propunerea de a avea pe ordinea de zi prelungirea termenului de numire a Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, sucursala București pentru a efectua activitățile menționate în Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor nr. 11, la data de 27 iunie 2012, în ceea ce privește listarea secundară a companiei pe Bursa din Varșovia, până la 30 iunie 2013.

< GAIN FROM OUR PERSPECTIVE >



FRANKLIN TEMPLETON
INVESTMENTS

Franklin Templeton Investment
Management Limited sucursala
București

Premium Point
Strada Buzesti, nr. 78-80, Sector 1
București 011017
Romania

FONDUL
PROPRIETATEA

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