

RAPORTUL SEMESTRIAL
pentru perioada de șase luni
încheiată la 30 iunie 2011

întocmit în conformitate cu
Regulamentul CNVM nr. 1/2006



SC Fondul Proprietatea SA



FRANKLIN TEMPLETON
INVESTMENTS

Cuprins

Informații Privind Societatea	2
Prezentare Generală	3
Evenimente Semnificative	5
Analiza Activității Fondului	8
Analiza Situațiilor Financiare	22
Anexe	
Anexa 1 Situația Activelor și Obligațiilor Fondului Proprietatea S.A. la 30 iunie 2011, care include Situația detaliată a investițiilor, întocmită în conformitate cu Regulamentul CNVM nr. 4/2010 (Anexa nr. 4)	28
Anexa 2 Situațiile Financiare Individuale Simplificate pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2011, întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (“IFRS”)	32
Anexa 3 Situațiile Financiare pentru semestrul încheiat la 30 iunie 2011, 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 și Instrucțiunea CNVM nr. 5/2011 privind sistemul de raportare contabilă semestrială (“Reglementările contabile românești”)	57
Anexa 4 Declarația Persoanelor Responsabile	84

Informații Privind 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 număr de înregistrare J40/21901/2005 și cod unic de înregistrare 18253260.
- Obiectivul investițional al Fondului este aprecierea pe termen lung a capitalului prin investiții făcute în principal în acțiuni și instrumente financiare bazate pe acțiuni românești.
- Administratorul Unic este Franklin Templeton Investment Management Limited UK Sucursala București (“FTIML” sau “Administratorul Fondului”), începând din septembrie 2010.

Date privind acțiunile (la 30 iunie 2011)

Simbol BVB ¹	FP
Preț pe acțiune ²	Lei 0,5350
Intervalul de preț ³	Lei 0,4800–Lei 0,6750
VAN/Acțiune ⁴	Lei 1,1754
Discount	54,5%
Valoare nominală/Acțiune	Lei 1,0000
Număr de acțiuni	13.778.392.208
Acțiuni ce corespund capitalului subscris și vărsat	13.756.955.963

Structura acționariatului⁵ (la 30 iunie 2011)

Categorii de acționari	%
Ministerul Finanțelor Publice	18,90
Persoane fizice române	37,02
Acționari instituționali străini	27,33
Persoane fizice nerezidente	8,69
Acționari instituționali români	7,42
Acțiuni proprii ⁶	0,49
Acțiuni aferente capitalului subscris și nevărsat ⁷	0,15

Numărul acționarilor la 30 iunie 2011 era de 9.888.

Date de Contact

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

Web: www.fondulproprietatea.ro

E-mail: investor.relations@fondulproprietatea.ro

Telefon: +40 21 200 9600

Fax: +40 21 200 9631/32

1. Bursa de Valori București (“BVB”)

2. Sursa: BVB, preț de închidere la 30 iunie 2011

3. Sursa: BVB, pentru perioada 25 ianuarie–30 iunie 2011

4. La 30 iunie 2011

5. Sursa: Depozitarul Central

6. 67.678.300 acțiuni achiziționate de Fond prin răscumpărare

7. Acțiuni neplătite de Ministerul Finanțelor Publice

Prezentare Generală

Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom Sucursala București, în calitate de Administrator Unic și Manager al SC Fondul Proprietatea SA vă prezintă rezultatele Fondului pentru prima jumătate de an care s-a încheiat la 30 iunie 2011, cu un profit net neauditat de 543,1 milioane Lei (jumătatea de an încheiată la data de 30 iunie 2010: 210,5 milioane Lei) și capitaluri proprii totale de 12.789,5 milioane Lei (31 decembrie 2010: 12.139,3 milioane Lei). Fondul a raportat către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare (“CNVM”) la 30 iunie 2011 o valoare a activului net (“VAN”) de 16.171,2 milioane Lei sau 1,1754 Lei per acțiune (o creștere de 5,5% față de valoarea de la 31 decembrie 2010).

Evoluția pozitivă a valorii activului net al Fondului Proprietatea în primele șase luni ale anului 2011, a fost corelată cu evoluția favorabilă a Bursei de Valori București care s-a reflectat în aprecierea valorii societăților listate din portofoliul Fondului. În plus, noile investiții făcute de către Fond în prima jumătate a anului 2011 au avut o contribuție importantă la performanța pozitivă a valorii activului net.

Discountul prețului acțiunii față de valoarea activului net a fost de 54,5% la 30 iunie 2011. De la data listării Fondului la BVB, discountul a fluctuat între 41,6% și 59,6%.

Tabelul de mai jos sumarizează poziția financiară a Fondului:

	Note	Semestrul încheiat la 30 iunie 2011	Anul încheiat la 31 decembrie 2010	Variație %
Total capitaluri proprii (miliarde Lei)	a	12,8	12,1	+5,8
Valoarea activului net (miliarde Lei)	b	16,2	15,3	+5,5
Valoarea activului net pe acțiune (Lei)	b	1,1754	1,1124	+5,7
Randamentul total al valorii activului net	c	+8,4%	—	
Prețul pe acțiune (Lei)		0,5350	—	
Randamentul total al prețului acțiunii	c, d	-12,7%	—	
Prețul pe acțiune – maxim	e	0,6495	—	
Prețul pe acțiune – minim	e	0,4850	—	
Dividendul brut declarat (Lei pe acțiune)	f	0,03141	0,0816	
Discountul prețului față de valoarea activului net		54,5%	—	

Sursa: Franklin Templeton Investments și BVB

Note:

- (a) *Întocmit în conformitate cu standardele românești de contabilitate.*
- (b) *Întocmit în conformitate cu reglementările CNVM.*
- (c) *Calculat cu dividende reinvestite.*
- (d) *Pentru perioada de la data listării 25 ianuarie și până la 30 iunie 2011.*
- (e) *Prețuri de închidere cotate de BVB.*
- (f) *Dividendul declarat în 2010 care includea profitul ambilor ani 2008 și 2009.*

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

	Reglementările CNVM	Standardele românești de contabilitate
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

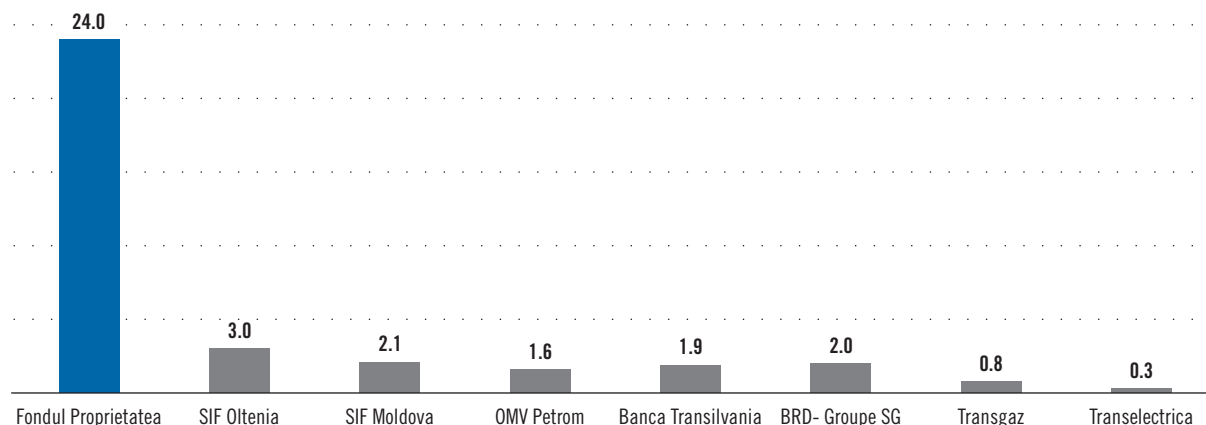
Evenimente Semnificative

Listarea la BVB

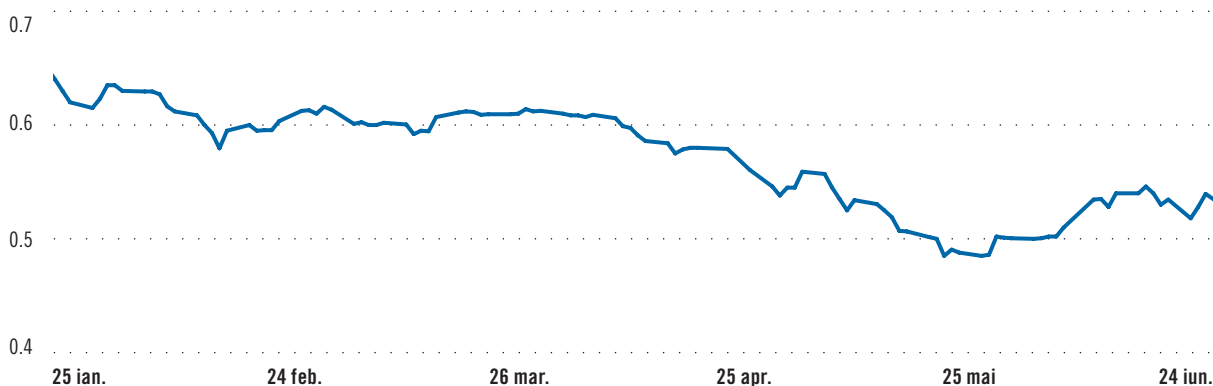
Fondul Proprietatea a fost listat la Bursa de Valori București în data de 25 ianuarie 2011. Câteva dintre beneficiile rezultate în urma acestui eveniment au fost:

- Fondul Proprietatea a devenit emitentul cu cel mai mare free-float de pe BVB, respectiv 6,0 miliarde Lei (1,4 miliarde EUR)⁸, ceea ce face ca acțiunile sale să fie cele mai lichide la BVB.
- Capitalizarea BVB a crescut cu 8,2 miliarde Lei (1,9 miliarde EUR) în urma listării Fondului.
- Marii investitori străini pot, investind în acțiunile Fondului tranzacționate la BVB, să aibă acces la o expunere unică asupra unor companii românești cheie prin intermediul portofoliului Fondului Proprietatea.
- 4,6 miliarde de acțiuni ale Fondul Proprietatea au fost tranzacționate la Bursa de Valori București în primele șase luni după listarea Fondului. Acestea reprezintă echivalentul a 33% din capitalul Fondului. Valoarea tuturor tranzacțiilor cu acțiunile Fondului a depășit 2,6 miliarde Lei, în timp ce numărul total de tranzacții de la data listării Fondului a atins 70.000⁹.
- Listarea Fondului a dus la triplarea valorii medii zilnice a tranzacțiilor în comparație cu 2009 și 2010, cu o valoare medie zilnică de peste 47% din valoarea totală tranzacționată la BVB: de departe cea mai tranzacționată acțiune¹⁰.

Media zilnică a tranzacțiilor (milioane RON)



Prețul pe acțiune (RON)



8. Sursa: Depozitarul Central la data de 30 iunie 2011 și BVB

9. Sursa: BVB pentru perioada 25 ianuarie 2011–30 iunie 2011

10. Sursa: BVB la 30 iunie 2011

Relațiile cu investitorii

Unul dintre obiectivele cheie ale Administratorului Fondului este creșterea vizibilității Fondului către o bază mai amplă de investitori internaționali. În plus față de prima teleconferință privind rezultatele trimestriale pentru analiști și investitorii instituționali din luna mai, Administratorul Fondului a organizat două evenimente majore pentru investitori: o zi românească în Londra, organizată în colaborare cu Bursa de Valori București, și un road-show extins în principalele centre financiare din Europa și Statele Unite ale Americii. Prin aceste inițiative, Administratorul Fondului dorește să consolideze comunicarea cu investitorii, și să utilizeze feedback-ul primit, precum și restul informațiilor dobândite pentru a îmbunătăți înțelegerea generală a oportunităților din cadrul portofoliului Fondului.

Programul de răscumpărare

În efortul de a crește valoarea pentru acționari, Administratorul Fondului a început deja un program de răscumpărare care permite Fondului să își răscumpere propriile acțiuni de pe piață. Fondurile de tip închis utilizează un astfel de instrument pentru a-și cumpăra acțiunile din piață și pentru a majora cota de deținere relativă a fiecărui investitor. Răscumpărarea acțiunilor cu un discount semnificativ înseamnă că Fondul cumpără active sub valoarea lor justă, acest lucru având un efect pozitiv asupra valorii activului net pe acțiune după anularea acestora.

Există anumite condiții impuse de programul de răscumpărare al Fondului:

- Fondul poate achiziționa un procent de până la 10% din acțiunile aflate în circulație până la data de 1 martie 2012;
- Acțiunile pot fi achiziționate doar în intervalul de preț de 0,2–1,5 Lei pe acțiune;
- Fondul nu poate achiziționa mai mult de 25% din volumul mediu zilnic tranzacționat;
- Comunicarea publică a oricăror răscumpărări trebuie realizată după ce răscumpărarea acțiunilor a fost efectuată, dar nu mai târziu de sfârșitul celei de-a șaptea ședințe de tranzacționare de la data executării fiecărei tranzacții.

Potrivit situațiilor financiare la 31 decembrie 2010, Fondul are suma de 120,3 milioane Lei disponibilă sub formă de rezerve, ce poate fi utilizată pentru programul de răscumpărare de acțiuni.

În martie, în urma unui proces de selecție, Administratorul Fondului a selectat compania Wood & Company Financial Services, ca broker care acționează în numele Fondului pentru răscumpărarea acțiunilor proprii de pe piață.

Până la data de 30 iunie 2011, 70.590.400 de acțiuni ale Fondului au fost răscumpărate, având o valoare totală de 35,3 milioane Lei (acțiuni deja decontate la 30 iunie 2011: 67.678.300).

Distribuirea dividendelor aferente exercițiului financiar 2010

La data de 27 aprilie 2011 acționarii au aprobat distribuirea unui dividend brut de 0,03141 Lei pe acțiune. Trebuie menționat că dividendul anterior distribuit și declarat în cursul anului 2010 era aferent profiturilor ambilor ani financiari 2008 și 2009, în timp ce noul dividend este aferent doar profitului anului 2010.

Alegerea unei noi bănci de depozitare

În iunie 2011 Fondul a selectat un nou furnizor de servicii de depozitare, ING Bank N.V. Amsterdam, Sucursala București. Contractul cu această bancă va intra în vigoare în august 2011 după expirarea contractului actual cu Bancpost S.A..

Evenimente Ulterioare

Listarea secundară

În iulie 2011, Administratorul Fondului a anunțat decizia de a recomanda acționarilor listarea secundară a Fondului la Bursa de Valori din Varșovia, listare intenționată pentru primul trimestru din 2012. Prin listarea la Varșovia, Fondul va beneficia de vizibilitate sporită în rândul investitorilor instituționali, inclusiv cei specializați în fonduri de investiții, cu orizont de investire pe termen lung (cum ar fi fondurile de pensii poloneze care gestionează active totalizând 80 miliarde USD). De asemenea, o bază de investitori care nu investește în prezent în România va putea achiziționa acțiuni ale Fondului, ceea ce va duce la creșterea cererii. În plus, Fondul va beneficia de o acoperire mai largă în analizele unui număr mai mare de brokeri internaționali.

Administratorul Fondului intenționează să combine listarea secundară cu o ofertă de până la 10% din acțiunile existente ale Fondului. Listarea secundară necesită aprobarea acționarilor.

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 valoarea activului net pe acțiune conform reglementărilor CNVM nu mai târziu de 15 zile calendaristice de la sfârșitul lunii de raportare.

Valorile activului net pentru perioada mai–iulie 2010 au fost publicate fără a exista o obligație legală, înainte ca Fondul să fie înregistrat la CNVM în august 2010. Toate valorile activului net sunt publicate pe site-ul Fondului la adresa www.fondulproprietatea.ro.

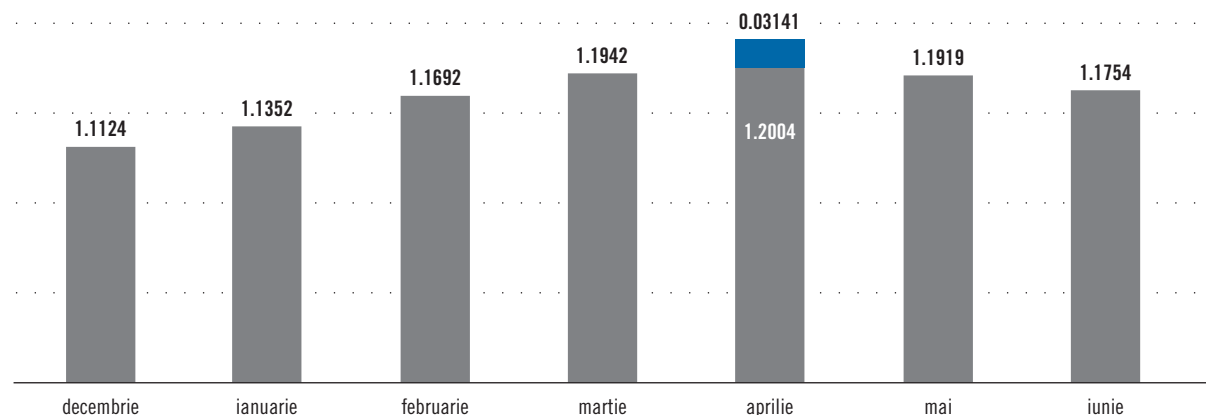
Metodologia de calcul a VAN

Administratorul Fondului a informat anterior despre modificarea semnificativă a metodologiei de calcul a valorii activului net, modificări care au intrat în vigoare în ultima parte a anului 2010. În cursul lunii noiembrie 2010, Regulamentul CNVM nr. 4/2010 a fost modificat prin Dispunerea de măsuri nr. 17 bazată pe cele mai bune practici internaționale corespunzătoare unui fond închis listat.

În 2011 valorile mobiliare listate au fost evaluate la prețul de închidere al pieței, în timp ce valorile mobiliare nelichide sau nelistate au fost 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.

Graficul de mai jos prezintă informații privind VAN pe acțiune publicate lunar de către Fond.

Valoarea activului net/acțiune (RON)



Secțiunea marcată cu albastru în luna aprilie 2011 VAN, reprezintă valoarea pe acțiune a dividendului distribuit aprobat în aprilie 2011, care a determinat în acea lună o reducere corespunzătoare în valoarea activului net.

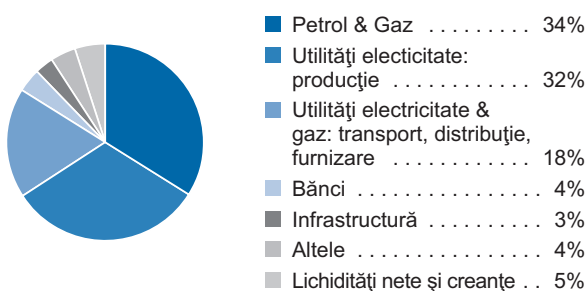
În ciuda reducerii valorii activului net din cauza dividendului declarat în aprilie 2011, valoarea activului net al Fondului pe acțiune a crescut cu 5,7% în intervalul 31 decembrie 2010–30 iunie 2011, respectiv la valoarea de 1,1754 Lei.

În timpul acestei perioade, prețul acțiunii OMV Petrom a crescut în general, și de asemenea un impact pozitiv l-a avut și evaluarea companiilor nelistate din portofoliu care și-au raportat rezultatele din 2010 fapt ce a permis modificări ale valorii acestora în cadrul calculului valorii activului net al Fondului. Un impact pozitiv asupra valorii activului net al Fondului l-a avut și înregistrarea dividendelor distribuite de companiile din portofoliu.

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 95% din valoarea totală a activului net al Fondului la data de 30 iunie 2011. La această dată portofoliul Fondului includea dețineri în 82 de companii (31 listate și 51 nelistate), atât societăți private, cât și societăți controlate de stat. În cursul primei jumătăți a anului, deținerile Fondului în companiile din portofoliul său au variat între mai puțin de 1% până la 100%.

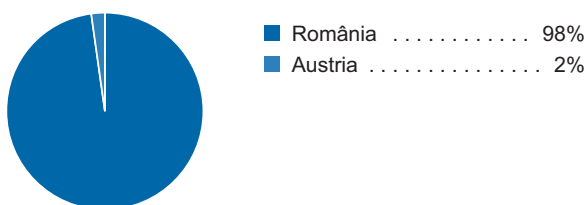
Structura portofoliului – pe sectoare



- Portofoliul a rămas semnificativ concentrat în sectorul energiei electrice, petrolului și al gazelor naturale (aproximativ 85% din VAN), prin intermediul unui număr de companii românești listate și nelistate.
- Lichiditățile nete și creanțele includ depozite bancare, conturi curente, certificate de trezorerie, dividende de încasat, cât și alte active circulante, din care se scade valoarea tuturor datoriilor și a provizioanelor.

Sursă: Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București, la 30 iunie 2011; date pe baza VAN raportat către CNVM.

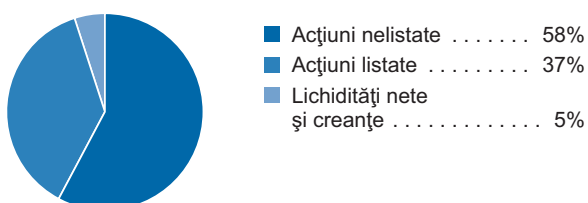
Structura portofoliului – pe țări



- Fondul a achiziționat în cursul perioadei participării la bănci din Austria (Erste Bank și Raiffeisen Bank).

Sursă: Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București, la 30 iunie 2011; date pe baza VAN raportat către CNVM.

Structura portofoliului – pe tipuri de active



- Cea mai mare companie nelistată este Hidroelectrică (36% din valoarea totală a companiilor nelistate din portofoliul Fondului).
- Cea mai mare companie listată este OMV Petrom (72% din valoarea companiilor listate din portofoliul Fondului).

Sursă: Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București, la 30 iunie 2011; date pe baza VAN raportat către CNVM.

Top 20 participații

Nr. Denumire	Cota de deținere a Fondului (%)	Valoare la 30 iunie 2011	% din valoarea activului net
1. OMV Petrom S.A.	20,11%	4.351,41	26,91%
2. Hidroelectrica S.A.	19,96%	3.340,40	20,66%
3. Romgaz S.A.	14,99%	1.220,24	7,55%
4. Nuclearelectrica S.A.	9,73%	735,05	4,55%
5. Complexul Energetic Turceni S.A.	24,79%	522,60	3,23%
6. Transgaz S.A.	14,98%	406,04	2,51%
7. GDF Suez Energy România S.A.	12,00%	338,71	2,09%
8. ENEL Distribuție Muntenia S.A.	12,00%	337,24	2,09%
9. CN Aeroporturi București S.A.	20,00%	322,41	1,99%
10. ENEL Distribuție Banat S.A.	24,13%	316,72	1,96%
11. Complexul Energetic Rovinari S.A.	23,60%	290,23	1,79%
12. Alro S.A.	10,02%	269,88	1,67%
13. Complexul Energetic Craiova S.A.	24,36%	266,80	1,65%
14. Electrica Distribuție Muntenia Nord S.A.	22,00%	238,10	1,47%
15. E.ON Moldova Distribuție SA	22,00%	220,77	1,37%
16. ENEL Distribuție Dobrogea S.A.	24,09%	218,67	1,35%
17. BRD – Groupe Societe Generale S.A.	2,24%	218,56	1,35%
18. Transelectrica S.A.	13,50%	217,69	1,35%
19. Erste Group Bank AG	0,32%	187,94	1,16%
20. Electrica Distribuție Transilvania Sud S.A.	22,00%	183,55	1,14%
Top 20 participații		14.203,02	87,83%
Total imobilizări financiare (dețineri de portofoliu)		15.384,80	95,14%
Lichidități nete și Creanțe		786,40	4,86%
Total valoare activ net		16.171,20	100,00%

Sursă: Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București, la 30 iunie 2011; date pe baza VAN raportat către CNVM.

Evenimente Semnificative Privind Societățile din Portofoliu în cursul perioadei

Achiziții și vânzări

În prima jumătate a anului 2011, Fondul și-a majorat participațiile în **Alro SA**, **Azomureș SA** și **BRD Groupe Societe Generale SA**.

Fondul a adăugat, de asemenea, trei noi participații în portofoliul său: **Erste Group Bank AG**, **Raiffeisen Bank International AG** și **Banca Transilvania SA**.

Fondul a vândut în întregime deținerile în **Marlin**, **Familial Restaurant** și **Laromet** prin intermediul unor oferte publice, la prețuri egale sau mai mari decât valoarea la care erau reflectate în VAN-ul Fondului și o parte din participațiile la **Vitacom SA** și **Oil Terminal SA** prin intermediul pieței bursiere.

Retizoh este o societate în proces de lichidare. Încasările din lichidare convenite pentru investiția în Retizoh au fost primite de Fond în mai 2011, dar Fondul va continua să fie înregistrat ca acționar al societății până când societatea este radiată de la Registrul Comerțului.

Fondul a depus o cerere în vederea cedării acțiunilor deținute la **Comcereal Harghita SA**, la prețul aprobat de Adunarea Generală a Acționarilor societății în timpul procesului de delistare de la Bursa de Valori București. Încasările din cedarea investiției în Comcereal au fost primite de Fond în mai 2011, dar Fondul va continua să fie înregistrat ca acționar al societății până când transferul acțiunilor este efectuat de către Depozitarul Central.

Fuziuni

În noiembrie 2010, Adunarea Generală a Acționarilor **Electrica Furnizare Transilvania Nord SA, Electrica Furnizare Muntenia Nord SA și Electrica Furnizare Transilvania Sud SA** au aprobat de principiu fuziunea celor trei companii și au delegat Consiliilor de Administrație responsabilitatea elaborării proiectului de fuziune.

La data de 17 martie 2011, Adunările Generale ale Acționarilor celor trei companii au aprobat formal fuziunea sub numele de SC Electrica Furnizare SA. În data de 21 aprilie 2011, Tribunalul a respins cererea de înregistrare a fuziunii la Registrul Comerțului. Decizia tribunalului a fost contestată în instanță și la data de 23 iunie 2011 Curtea de Apel a decis în favoarea fuziunii. Noua societate, Electrica Furnizare, a fost înregistrată la Registrul Comerțului la data de 22 iulie 2011.

Informații despre primele 20 de companii din portofoliu

Următoarele informații sunt extrase din situațiile financiare ale societăților întocmite în conformitate cu standardele de contabilitate românești, cu excepția situațiilor financiare ale OMV Petrom care sunt întocmite în conformitate cu standardele internaționale de raportare financiară (“IFRS”).

Alro

Cota de deținere a Fondului: 10,02%

milioane Lei	2009	2010	2011*
Cifra de afaceri	1.410,5	1.812,2	2.033,9
Profit operațional	61,9	289,4	—
Profit net	78,2	159,8	178,7
Dividende**	133,9	159,8	—

*valori bugetate întocmite în USD și convertite la cursul de 2,79 Lei /USD

** 2009 = plătite

Acționarul majoritar al societății, Vimetco N.V. și-a anunțat în al doilea trimestru al anului intenția de a face, împreună cu Conef SA, o a doua ofertă publică secundară de vânzare de până la 21% din acțiunile societății. La 30 iunie 2011, Vimetco a anunțat că s-a decis amânarea ofertei din cauza condițiilor adverse de piață.

BRD—Groupe Societe Generale

Cota de deținere a Fondului: 2,24%

milioane Lei	2009	2010	2011*
Venit net bancar	3.605	3.687	aproximativ +5%
Rezultat brut din exploatare	2.074	2.244	stabil sau în ușoară creștere
Cost net al riscului	1.134	1.598	stabil sau în ușoară creștere
Profit net	774	533	stabil sau în ușoară creștere
Dividende	195	125	—

* buget orientativ

CN Aeroporturi București**Cota de deținere a Fondului: 20%**

milioane Lei	2009	2010	2011*
Cifra de afaceri	396,5	460,1	546,6
Profit operațional	82,5	54,2	111,9
Profit net	74,1	52,8	99,2
Dividende**	37,0	49,7	—

*valori bugetate

** 2009 = plătite

Noul terminal al Aeroportului Internațional Henri Coandă din București a fost dat în folosință la 29 martie 2011. Proiectul a făcut parte din Etapa III a Programului de Dezvoltare și Modernizare a aeroportului. Lucrările au început în 2009, iar investițiile totale pentru acest proiect au fost în valoare de 60 milioane EUR. Terminalul plecări internaționale are în prezent 14 pasarele telescopice, față de 5 câte avea anterior și 24 porți de îmbarcare față de 9 câte avea anterior.

Complexul Energetic Craiova**Cota de deținere a Fondului: 24,36%**

milioane Lei	2009	2010	2011*
Cifra de afaceri	1.132,4	1.094,0	1.268,2
Profit operațional	-0,7	8,0	23,7
Profit net	0,3	0,2	2,4
Dividende**	0,1	0,0	—

*valori bugetate

** 2009 = plătite

În prima jumătate a anului 2011 CE Craiova a produs 2,75 TWh energie electrică, înregistrând o creștere de 20% în comparație cu prima jumătate a anului 2010. Veniturile au fost de 728 milioane Lei, fiind cu 15% mai mari decât în prima jumătate a anului 2010.

Complexul Energetic Rovinari**Cota de deținere a Fondului: 23,6%**

milioane Lei	2009	2010	2011*
Cifra de afaceri	1.277,4	1.201,3	1.307,8
Profit operațional	13,7	32,0	54,3
Profit net	5,6	0,6	1,7
Dividende**	0,5	0,1	—

*valori bugetate

** 2009 = plătite

În prima jumătate a anului 2011, CE Rovinari a produs 2,65 TWh energie electrică, înregistrând o creștere de 15% în comparație cu prima jumătate a anului 2010. Pentru aceeași perioadă, veniturile au fost de 650 milioane Lei înregistrând o creștere cu 15% în comparație cu primele 6 luni ale anului 2010.

Complexul Energetic Turceni**Cota de deținere a Fondului: 24,79%**

milioane Lei	2009	2010	2011*
Cifra de afaceri	1.625,3	1.477,4	1.548,8
Profit operațional	30,2	4,8	8,6
Profit net /(pierderi)	21,3	(69,3)	6,0

*valori bugetate

În prima jumătate a anului 2011, CE Turceni a produs 3,73 TWh energie electrică, înregistrând o creștere de 44% în comparație cu prima jumătate a anului 2010. Veniturile au fost de 1.026 milioane Lei, înregistrând o creștere cu 60% față de primele 6 luni ale anului 2010.

Electrica Distribuție Muntenia Nord (“EDMN”)**Cota de deținere a Fondului: 22%**

milioane Lei	2009	2010
Cifra de afaceri	611,5	596,1
Profit operațional	27,7	27,1
Profit net	24,7	26,7

Electrica Distribuție Transilvania Sud (“EDTS”)**Cota de deținere a Fondului: 22%**

milioane Lei	2009	2010
Cifra de afaceri	539,2	593,0
Profit operațional	29,8	21,5
Profit net	23,2	11,9

În timp ce tarifele EDTS au scăzut în 2011 comparativ cu 2010 în medie cu 3%, EDMN a înregistrat creșteri ale tarifelor, în medie cu 12%. Tarifele pentru ambele companii sunt stabilite de Autoritatea Națională de Reglementare în domeniul Energiei (“ANRE”).

Lei/MWh Tarife de distribuție	2010 ¹¹		2011 ¹²	
	EDTS	EDMN	EDTS	EDMN
Înaltă tensiune	21	13,26	21	15,3
Medie tensiune	39,19	34,92	38,53	38,49
Joasă tensiune	119,36	120,97	114,77	136,28

ENEL Distribuție Banat (“EDB”)**Cota de deținere a Fondului: 24,13%**

milioane Lei	2009	2010	2011*
Cifra de afaceri	526,4	556,0	567,9
Profit operațional	140,3	159,7	163,1
Profit net	150,7	148,4	140,2
Dividende	0,0	83,6	N.A.

*valori bugetate

11. Ordinul ANRE 100/23.12.2009

12. Ordinul ANRE 44/23.12.2010

ENEL Distribuție Dobrogea (“EDD”)**Cota de deținere a Fondului: 24,09%**

milioane Lei	2009	2010	2011*
Cifra de afaceri	391,5	408,0	436,5
Profit operațional	85,0	107,2	103,8
Profit net	92,1	99,6	87,8
Dividende	0,0	56,2	N.A.

*valori bugetate

ENEL Distribuție Muntenia (“EDM”)**Cota de deținere a Fondului: 12%**

milioane Lei	2009	2010	2011*
Cifra de afaceri	732,7	733,8	730,6
Profit operațional	122,9	76,0	69,4
Profit net	280,1	105,1	84

*valori bugetate

Pentru companiile EDB și EDD, ANRE a stabilit tarife de distribuție mai mari în 2011, în timp ce EDM a înregistrat o scădere a tarifelor de distribuție în medie cu aproximativ 6,3%.

Lei/MWh Tarife de distribuție	2010 ¹³			2011 ¹⁴		
	EDM	EDB	EDD	EDM	EDB	EDD
Înaltă tensiune	9,39	21,00	21,00	8,92	21,00	21,00
Medie tensiune	28,09	42,00	42,00	26,44	42,00	42,00
Joasă tensiune	125,77	126,28	112,67	115,85	129,66	123,72

În martie 2011, ENEL Group a numit în România un nou Director General și Președinte al Consiliului de Administrație, dl Luca D’Agnese. Dl. D’Agnese l-a înlocuit pe dl. Claudio Zito, al cărui mandat de doi ani s-a încheiat.

E.ON Moldova Distribuție**Cota de deținere a Fondului: 22%**

milioane Lei	2009	2010	2011*
Cifra de afaceri	630,1	626,2	615
Profit operațional	81,0	190,1	103
Profit net	53,6	165,4	80

*valori bugetate

Pentru 2011, ANRE a aprobat tarife de distribuție mai mari pentru segmentul de joasă tensiune pentru E.ON Moldova Distribuție.

Tarife de distribuție

Lei/MWh	2010 ¹⁵	2011 ¹⁶
Înaltă tensiune	21,0	21,0
Medie tensiune	42,0	42,0
Joasă tensiune	125,17	133,15

13. Ordinul ANRE 100/23.12.2009

14. Ordinul ANRE 44/23.12.2010

15. Ordinul ANRE 100/23.12.2009

16. Ordinul ANRE 44/23.12.2010

Erste Group Bank AG**Cota de deținere a Fondului: 0,32%**

milioane Lei	2009	2010
Venit net bancar	7.578,8	7.804,7
Rezultat brut din exploatare	3.317,8	3.546,2
Cost net al riscului	2.056,6	2.031,1
Profit net după plata intereselor minoritare	903,4	1.015,4
Dividende	245,7	264,7

GDF Suez Energy România**Cota de deținere a Fondului: 12%**

milioane Lei	2009	2010*	2011**
Cifra de afaceri	3.628,8	3.763,9	3.917,0
Profit operațional	446,7	205,9	387,0
Profit net	380,4	199,4	326,0

* valori bugetate

La 24 iunie 2011 ANRE a emis un ordin¹⁷ care stabilește prețuri mai mari pentru consumatorul final, la consumatorul industrial creșterea fiind de aproximativ 10%. Pentru consumatorul casnic, prețurile sunt păstrate la același nivel stabilit de ANRE în 2009.

Hidroelectrică**Cota de deținere a Fondului: 19,96%**

milioane Lei	2009	2010	2011*
Cifra de afaceri	2.420,8	3.273,7	—
Profit operațional	162,0	502,7	85,0
Profit net	48,4	292,3	71,0
Dividende**	32,6	263,1	—

*valori bugetate

** 2009 = plătite

În primele cinci luni ale anului 2011, producția de energie electrică din sectorul hidro a ajuns la 6,61¹⁸ TWh, în creștere cu 9,3% față de primele cinci luni ale anului 2010 (Hidroelectrică produce aproximativ 97% din energia electrică din sectorul hidro generată în România).

Situațiile financiare din 2011 vor fi afectate negativ prin majorarea tarifelor impuse pentru apa uzinată de centralele electrice (majorare estimată pe MWh produs, de la 5 lei/MWh la 21 lei/MWh).

Societatea a contractat recent un împrumut de 110m EUR cu BERD pentru re tehnologizarea centralei Stejaru-Bicaz.

Scrisoarea de intenție semnată de Guvern cu FMI în iunie 2011 menționează intenția guvernului de a lista societatea până la finalul lunii martie 2012.

17. Ordinul ANRE 29/24.06.2011

18. Conform Institutului Național de Statistică

Nuclearelectrica

Cota de deținere a Fondului: 9,73%

milioane Lei	2009	2010	2011*
Cifra de afaceri	1.526,7	1.540,3	1.640,6
Profit operațional	325,3	155,9	225,8
Profit net	49,4	13,1	13,6

*valori bugetate

În septembrie 2010 CEZ a decis să se retragă din Energonuclear, compania proiect constituită pentru construirea reactoarelor 3 și 4 ale centralei nucleare de la Cernavodă, din cauza reglementărilor neclare în legătură cu acest proiect. Potrivit contractului de investiții, în cazul în care un acționar decide să se retragă din proiect, Statul (prin intermediul Nuclearelectrica) trebuie să cumpere acțiunile de la compania care se retrage. Astfel Nuclearelectrica a cumpărat participația CEZ din cadrul proiectului majorându-și participația la 60,15%. În ianuarie 2011 GDF Suez, RWE și Iberdrola s-au retras de asemenea din proiect. Prin urmare, Nuclearelectrica și-a majorat participația la 84,65% prin cumpărarea acțiunilor deținute anterior de către aceste trei companii.

OMV Petrom

Cota de deținere a Fondului: 20,11%

milioane Lei	2009	2010
Cifra de afaceri	16.089,7	18.615,7
Profit operațional	1.620,5	2.985,5
Profit net	833,3	2.189,7
Dividende*	0,0	1.002,6

*2009 = plătite; 2010 = propuse de către companie

Martie: OMV Petrom a anunțat decizia de a închide permanent rafinăria Arpechim, care a funcționat doar 3 luni în 2010. Vânzarea a fost considerată imposibilă, având în vedere surplusul de capacitate de rafinare din Europa și lipsa de interes din partea potențialilor cumpărători. Locația va fi transformată parțial într-un depozit de țiței și combustibil iar angajații vor beneficia de plăți compensatorii.

Mai: În primul trimestru al anului 2011 societatea a avut vânzări de 18,6 miliarde Lei, înregistrând o creștere de 16% în comparație cu același trimestru al anului 2010 și un venit net de 2,19 miliarde Lei, înregistrând o creștere anuală de 163%. Aceste creșteri au dus la îmbunătățirea indicatorului ROE de la 5,2% în primul trimestru al anului 2010 la 12,6% în primul trimestru al anului 2011.

Mai: OMV Petrom a anunțat succesul a cinci noi sonde, care vor contribui cu aproximativ 6% din producția zilnică de gaze a OMV Petrom în România.

Iunie: Societatea a efectuat primele livrări de electricitate în rețea, de la noua centrală pe gaze construită la Brazi.

Iulie: OMV Petrom a anunțat o potențială descoperire semnificativă de gaze în sud-vestul României. Un puț de probă a extras un volum maxim de aproximativ 3.100 bep/ zi de gaze.

Iulie: Încercarea Guvernului de a vinde un pachet de acțiuni de 9,84% printr-o Ofertă Publică Secundară la Bursa de Valori București nu a fost subscrisă la nivelul minim necesar pentru ca oferta să fie considerată încheiată cu succes, și anume 80%. Oficialii guvernamentali au declarat că vor face o nouă încercare de a vinde același pachet de acțiuni în prima jumătate a anului 2012.

Romgaz**Cota de deținere a Fondului: 14,99%**

milioane Lei	2009	2010	2011*
Cifra de afaceri	3.193,5	3.852,9	3.950,2
Profit operațional	716,9	812,2	821,8
Profit net	572,5	651,2	651,2
Dividende**	572,5	720,1	—

*valori bugetate

**2009 = plătite; 2010 = propuse de către companie

În primele 6 luni ale anului 2011 veniturile totale au fost de 1,9 miliarde Lei, în creștere cu aproximativ 7% în comparație cu aceeași perioadă a anului 2010, profitul net fiind de 488 milioane Lei, în creștere cu peste 100% în comparație cu aceeași perioadă a anului 2010.

Dividendele propuse pentru 2010 sunt mai mari decât profitul net raportat datorită propunerii Consiliului de Administrație al Romgaz de a distribui suplimentar un dividend special din profitul nedistribuit al anilor anteriori, profit nedistribuit în valoare de 134,1 milioane Lei. Acest dividend s-ar adăuga la procentul de distribuire de 90% din profitul anului 2010, prevăzut de lege.

Transelectrica**Cota de deținere a Fondului: 13,5%**

milioane Lei	2009	2010	2011*
Cifra de afaceri	2.485,1	2.545,7	2.781,4
Profit operațional	100,0	79,6	80,7
Profit net	6,1	9,6	16,6
Dividende	3,7	8,5	—

*valori bugetate

Tariful pentru transportul energiei electrice stabilite de ANRE este cu 10,4% mai mare în 2011 comparativ cu 2010.

Transgaz**Cota de deținere a Fondului: 14,98%**

milioane Lei	2009	2010	2011*
Cifra de afaceri	1.187,4	1.313,0	1.253,7
Profit operațional	345,1	443,7	—
Profit net	298,6	376,4	123,9
Dividende**	153,3	338,7	—

*valori bugetate

** 2009 = plătite

Baza reglementată a activelor estimată a societății pentru anul 2010 a fost de 2,3 miliarde Lei.

Activitatea Financiară a Fondului

Lichiditatea Fondului

Situația lichidităților nete de datorii: % în valoarea Activului net

	milioane Lei		
	31 decembrie 2010	31 martie 2011	30 iunie 2011
Conturi curente	7,2	8,3	29,8
Depozite bancare	1.071,30	598,1	672,9
Titluri de stat	248	283,6	15,9
Total datorii	(69,3)	(51,7)	(245,4)
Lichidități, nete de datorii	1.257,1	838,3	473,2
Valoarea Activului net	15.328,2	16.455,2	16.171,2
% lichidități nete în VAN	8,20%	5,09%	2,93%

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

Creșterea semnificativă a datoriilor în luna iunie s-a datorat în principal aprobării din luna aprilie a distribuirii unui dividend brut de 432,7 milioane Lei sau 0,03141 pe acțiune, privind profitul din 2010, plătitibil acționarilor începând cu 30 iunie 2011.

Scăderea depozitelor bancare în timpul anului 2011 în comparație cu decembrie 2010 s-a datorat ieșirii de numerar generată de achiziția de acțiuni. Ușoara creștere înregistrată în luna mai și iunie s-a datorat în principal colectării de dividende de la companiile din portofoliu.

Scăderea soldului titlurilor de stat din luna iunie s-a datorat titlurilor de stat ajunse la maturitate în respectiva lună, în timp ce creșterea de numerar disponibil în conturi curente s-a datorat transferului de numerar în contul curent utilizat pentru plata dividendelor aferente anului 2010.

Cheltuielile de capital

Fondul nu a înregistrat cheltuieli de capital în prima jumătate a anului 2011.

Rata cheltuielilor totale

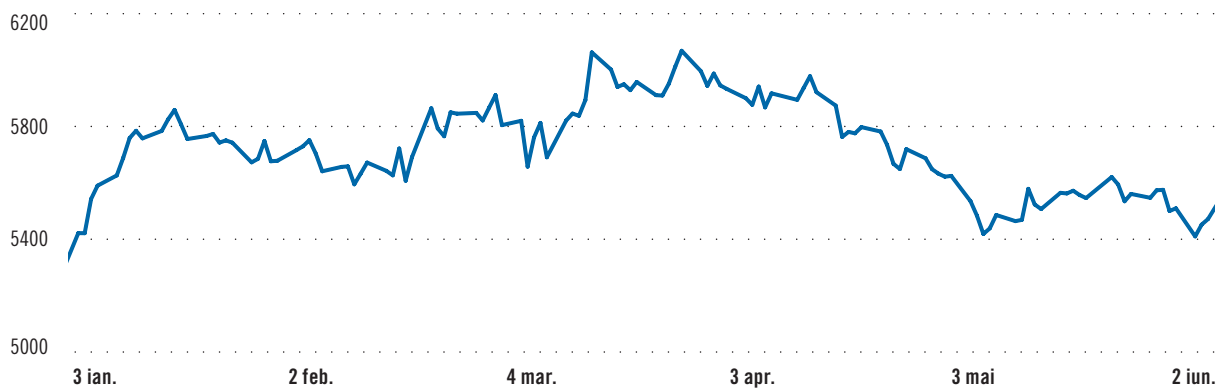
Rata anuală a cheltuielilor totale ale Fondului la data de 30 iunie 2011 a fost de 0,59% (2010: 0,34%). Această cifră s-a calculat prin împărțirea cheltuielilor totale ale Fondului la valoarea activului net la finalul perioadei. Pentru efectuarea acestui calcul, cheltuielile nu includ pierderile înregistrate din operațiunile de schimb valutar, cheltuieli cu dobânzi sau impozit pe profit. Trebuie menționat că aceste cheltuieli și comisioane au fost înregistrate diferit înainte și după 29 septembrie 2010 datorită sistemelor de administrare diferite. Anumite cheltuieli, ca de exemplu comisioanele CNVM și comisioanele de administrare a investițiilor au fost percepute doar pentru o parte a anului 2010, iar rata cheltuielilor totale pentru 2011 va lua în considerare aceste cheltuieli și comisioane, pentru tot anul.

Veniturile din investiții

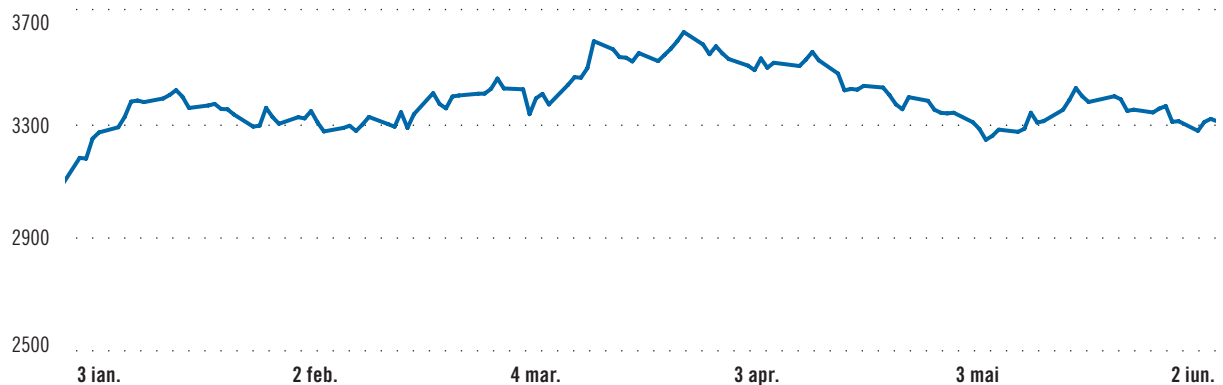
Activitatea de bază a Fondului o constituie investirea în acțiuni în România. Din acest punct de vedere, evoluția bursei de valori din România poate afecta performanța Fondului. Evoluția generală a bursei locale de valori a fost pozitivă în 2011, până în acest moment.

De la finalul anului 2010, Indicele BET, care reflectă evoluția celor mai lichide 10 societăți listate la Categoria 1 la BVB, a înregistrat o creștere de 4,6%. De asemenea, Indicele BET a avut o evoluție cumulată de 16,1% în comparație cu iunie 2010. În același timp Indicele BET-C a avansat cu 6,5% în primele 6 luni și 18,1% din iunie 2010.

BET



BET-C



Sursa: BVB

Veniturile din activitatea de bază a Fondului sunt influențate de performanța companiilor din portofoliul acestuia și de decizia acestora cu privire la distribuirea de dividende, ca și de evoluția pieței monetare.

Informații suplimentare cu privire la rezultatele financiare ale Fondului se găsesc în secțiunea “*Analiza Situațiilor Financiare*”.

Modificări care Afectează Capitalul și Administrarea Fondului

Modificări ale capitalului social al Fondului

În prima jumătate a anului 2011 s-au înregistrat modificări în numărul de acțiuni ale Fondului corespunzătoare capitalului social vărsat ca urmare a deciziei Înaltei Curți de Casație și Justiție luată cu privire la Electromecanica Ploiești S.A. (“Electromecanica”).

Administratorul Fondului a anunțat la 31 mai 2011 că Înalta Curte de Casație și Justiție a respins recursul înaintat de Fondul Proprietatea împotriva deciziei emise de Curtea de Apel din Ploiești în dosarul Electromecanica. Decizia dată de Înalta Curte de Casație și Justiție este irevocabilă.

Recursul se referă la un litigiu anterior al Fondului cu Electromecanica, înregistrat la Tribunalul Prahova în 2009, prin care se solicita Tribunalului să dea o decizie prin care să oblige Electromecanica să înregistreze în registrul acționarilor proprietatea Fondului asupra 1.002.301 acțiuni emise de Electromecanica, conform Ordonanței de Urgență a Guvernului nr. 81/2007. Acțiunile respective au fost evaluate la 21.436.245 Lei ca urmare a evaluării efectuată de către un evaluator independent, Finevex SRL, dar înregistrate la valoarea zero în valoarea activului net ale Fondului, datorită nerecunoașterii Fondului ca și acționar.

Prin Decizia nr. 25 din 31 mai 2011, FTIML, în calitate de Administrator Unic și Manager al Fondului, a constatat că Statul român, reprezentat de Ministerul Finanțelor Publice, nu a efectuat plata aferentă capitalului social datorată Fondului în ceea ce privește acțiunile Fondului care au fost transferate către Stat în schimbul unei contribuții în natură pentru acțiunile Electromecanica mai sus menționate. Ca urmare, capitalul subscris al Fondului este de 13.778.392.208 Lei, iar capitalul vărsat este de 13.756.955.963 Lei. În acest sens, Administratorul Fondului va lua toate măsurile necesare în numele Fondului pentru a acoperi sumele de capital nevărsat de la Statul român, reprezentat de Ministerul Finanțelor Publice.

Potențiale modificări ale capitalului social al Fondului

Fondul a mai avut un dosar pe rol la Înalta Curte de Casație și Justiție împotriva societății Uzina Mecanica București S.A. într-un litigiu similar cu cel al Electromecanica.

Dacă instanța va decide împotriva Fondului în acest litigiu, Fondul va cere Ministerului Finanțelor Publice să plătească sumele menționate în raportul de evaluare emis în octombrie 2007 de un evaluator independent (Finevex S.R.L. Constanța, “Finevex”) pentru acțiunile presupuse a fi deținute de Fond la Uzina Mecanica București, o filială a Romarm, deoarece Ministerul Finanțelor Publice nu a contribuit la capitalul social al Fondului cu aceste sume.

Fondul a chemat în judecată Nuclearelectrica și Ministerul Economiei și Comerțului (actualul Minister al Economiei, Comerțului și Mediului de Afaceri) și a cerut instanței să înregistreze transferul unui total de 20.077.653 acțiuni din proprietatea Ministerului în proprietatea Fondului pentru a actualiza pachetul inițial de acțiuni al Fondului la Nuclearelectrica cu scopul de a reflecta majorarea capitalului social care a avut loc între 1 februarie 2006 și 13 noiembrie 2007. Litigiul a fost soluționat în primă instanță la Tribunalul București și instanța a decis împotriva Fondului. Dacă instanța va da sentință irevocabilă împotriva Fondului în acest litigiu, Fondul va cere Ministerului Finanțelor Publice să plătească diferența dintre suma stabilită în raportul de evaluare al Finevex pentru acțiunile presupuse a fi deținute de Fond la Nuclearelectrica, pentru care s-a alocat o valoare echivalentă a acțiunilor Fondului către Ministerul Finanțelor Publice, și valoarea numărului real de acțiuni Nuclearelectrica atribuite Fondului.

Modificări în Comitetul Reprezentanților

La 27 aprilie 2011 Adunarea Generală a Acționarilor (“AGA”) a aprobat următoarele modificări în componența Comitetului Reprezentanților Fondului:

- Revocarea Dnei. Monica Maurer - George din calitatea de membru;
- Numirea Dlui. Doru – Petru Dudaș în calitate de membru ca urmare a revocării;
- Numirea Dlui. Simion - Dorin Rusu în calitate de membru ca urmare a demisiei Dlui. Corin - Ioan Trandafir.

Comitetul Reprezentanților Fondului este format în prezent din următorii membri:

- Dl. Bogdan-Alexandru Drăgoi, Președintele Comitetului Reprezentanților, a fost desemnat membru al Comitetului Reprezentanților prin Hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din data de 6 septembrie 2010 pentru un mandat de 3 ani, care a început la 29 septembrie 2010;
- Dl. Cristian Bușu, Membru, a fost desemnat membru al Comitetului Reprezentanților prin Hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din data de 6 septembrie 2010 pentru un mandat de 3 ani, care a început la 29 septembrie 2010;
- Dl. Sorin Mândruțescu, Membru, a fost desemnat membru al Comitetului Reprezentanților prin Hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din data de 6 septembrie 2010 pentru un mandat de 3 ani, care a început la 29 septembrie 2010;
- Dl. Doru - Petru Dudaș, Membru, a fost desemnat membru al Comitetului Reprezentanților prin Hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din data de 27 aprilie 2011 pentru un mandat de 3 ani, care a început la 28 aprilie 2011;
- Dl. Simion - Dorin Rusu, Membru, a fost desemnat membru al Comitetului Reprezentanților prin Hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din data de 27 aprilie 2011 pentru un mandat de 3 ani, care a început la 28 aprilie 2011.

Tranzacții semnificative

Nu au existat tranzacții cu părți afiliate sau tranzacții cu persoane care acționează în mod concertat.

Analiza Situațiilor Financiare

Situațiile financiare neauditate pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2011 întocmite în conformitate cu Reglementările contabile românești sunt incluse în întregime în Anexa 3 la prezentul Raport.

Prezenta secțiune cuprinde comentarii asupra principalelor elemente ale situațiilor financiare statutare ale Fondului.

Bilanț

	31 decembrie 2010 Auditat Lei	30 iunie 2011 Neauditat Lei
Imobilizări financiare	10.890.522.931	12.003.138.866
Active imobilizate – Total	10.890.522.931	12.003.138.866
Active circulante – Total	1.332.432.934	1.045.861.950
Cheltuieli în avans	31.004	128.895
Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de un an	69.287.395	245.396.120
Total active minus datorii curente	12.153.699.474	12.803.733.591
Provizioane	14.424.098	14.197.829
Total capitaluri proprii	12.139.275.376	12.789.535.762

Imobilizările financiare includeau participațiile listate și nelistate ale Fondului. Conform standardelor românești de contabilitate atât imobilizările financiare 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 diferența nefavorabilă între cost și prețul de închidere al pieței (se înregistrează ajustări pentru pierderea de valoare dacă prețul de închidere al pieței este mai mic decât costul de achiziție). Pentru imobilizările financiare nelistate sau nelichide, ajustarea pentru pierderea de valoare compară costul cu procentul deținut de Fond în valoarea capitalurilor proprii ale societății din portofoliu, conform ultimelor situații financiare, și orice rezultat negativ este înregistrat ca pierdere de valoare.

Valoarea imobilizărilor financiare a crescut cu 1.112,6 milioane Lei în prima jumătate a anului 2011, în principal datorită reversării ajustărilor pentru pierderea de valoare a participațiilor înregistrate în anii anteriori (în principal pentru OMV Petrom), dar și datorită achizițiilor de acțiuni listate în România și Austria.

Scăderea **valorii activelor** circulante cu 286,5 milioane Lei este în principal legată de scăderea lichidităților datorată achizițiilor de participații în companii listate și de plata dividendelor pe 2010 începând cu luna iunie. Lichiditățile au fost însă influențate pozitiv de dividendele declarate de companiile din portofoliu în cursul primului semestru din 2011. Majoritatea distribuțiilor de dividende de la societățile române au fost declarate în al doilea trimestru al anului calendaristic 2011.

Datoriile au crescut cu 176,1 milioane Lei, creștere datorată în principal dividendelor necolectate de către acționari, aferente anului 2010. Fondul a declarat dividendele aferente anului 2010 în luna aprilie 2011, iar plata dividendelor a început la 30 iunie.

Contul de profit și pierdere

	Pentru perioada de 6 luni încheiată la	
	30 iunie 2010 Lei Neauditat	30 iunie 2011 Lei Neauditat
Venituri din activitatea curentă, din care:	267.749.209	593.708.256
Venituri din investiții financiare	173.185.462	513.207.854
Venituri din dobânzi	53.421.869	29.195.557
Venituri din reversarea ajustărilor pentru pierderi de valoare și a provizioanelor	—	28.780.922
Venituri din investiții financiare cedate	—	9.706.333
Venituri din diferențe de curs valutar	41.103.388	1.466.344
Alte venituri din activitatea curentă	38.490	11.351.246
Cheltuieli din activitatea curentă, din care:	50.173.359	48.521.622
Cheltuieli privind investițiile financiare cedate	—	3.980.309
Cheltuieli din diferențe de curs valutar	40.790.968	630.762
Depreciere, provizioane, pierderi din creanțe și debitori diverși	82.078	11.705.864
Comisioane și onorarii	2.880	8.998.887
Alte cheltuieli din activitatea curentă *	9.297.433	23.205.800
Profit brut	217.575.850	545.186.634
Cheltuieli cu impozitul pe profit	7.084.629	2.044.577
Profit net	210.491.221	543.142.057

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

Veniturile din imobilizări financiare reprezintă veniturile din dividendele de la societățile din portofoliul Fondului. Aceste venituri au crescut semnificativ în prima jumătate a anului 2011 comparativ cu aceeași perioadă din 2010, datorită nivelului mai ridicat al dividendelor distribuite de societățile din portofoliu (în principal OMV Petrom 201,6 milioane Lei, Romgaz 106,0 milioane Lei, Hidroelectrică 52,5 milioane Lei, și Transgaz 50,8 milioane Lei).

Veniturile din dividende ale Fondului pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2010 au fost supraestimate cu 30,8 milioane Lei. În principal, acest lucru s-a datorat faptului că Fondul a înregistrat dividende nete de încasat de la GDF Suez Energy România în valoare de 30 milioane Lei, cu toate că societatea nu a declarat niciun dividend în 2010. Corecțiile aferente s-au înregistrat în evidențele contabile ale Fondului în octombrie 2010, după numirea Administratorului Fondului.

Veniturile din dobânzi provin din depozitele la bănci și din titlurile de stat. Valoarea scăzută a acestui tip de venituri în prima jumătate a anului care s-a încheiat la 30 iunie 2011 în comparație cu aceeași perioadă din 2010 este determinată de scăderea soldului depozitelor și titlurilor de stat din 2011, datorită plății dividendelor aferente anilor 2008 și 2009, efectuate începând cu octombrie 2010, și datorită achizițiilor de imobilizări financiare din 2011.

Veniturile din **reversarea ajustărilor pentru pierderea de valoare și a provizioanelor** în prima jumătate a anului 2011, au fost determinate în principal de reversarea ajustării pentru pierderea de valoare a dividendelor de încasat de la Transgaz aferente anului 2005, în valoare de 9,6 milioane Lei și Romgaz în valoare de 18,7 milioane Lei. Litigiul împotriva Transgaz, respectiv Romgaz în legătură cu recuperarea dividendelor de încasat și a penalităților de întârziere la plată aferente, s-a încheiat cu sentința pronunțată irevocabil în favoarea Fondului în anul 2011.

Veniturile din investițiile financiare cedate (9,7 milioane Lei în 2011) reprezintă încasările din vânzarea participațiilor în societățile din portofoliu, iar cheltuielile privind investițiile financiare cedate (4 milioane Lei) reprezintă costul sau valoarea contabilă a acestor investiții înainte de vânzare. Câștigul net, înainte de impozitare, în prima jumătate a anului 2011 a fost de 5.7 milioane Lei, în timp ce în perioada corespunzătoare din 2010 nu au avut loc astfel de vânzări.

Alte venituri din activitatea curentă se referă în principal la penalitățile pentru plata cu întârziere a dividendelor de către societățile din portofoliu și cheltuielile de judecată de recuperat. Principalele componente ale acestor venituri în 2011, în valoare de 4 milioane Lei și respectiv 5,8 milioane Lei, sunt legate de dividendele de încasat de la Transgaz și Romgaz, aferente anului 2005, menționate mai sus.

Deprecierea, provizioanele, pierderile din creanțe și debitorii diverși includ ajustarea pentru pierderi de valoare în legătură cu creanțele privind participația la capital a Ministerului Finanțelor Publice. Această creanță ajustată reprezintă diferența dintre suma datorată de Minister în urma anulării contribuției corespunzătoare participării la Electromecanica Ploiești (după decizia Înaltei Curți de Casație și Justiție, care a respins irevocabil în luna mai 2011 cererea Fondului de a fi înregistrat ca acționar al acestei societăți), în valoare de 21,4 milioane Lei, și aportul în numerar și acțiuni primit de la Ministerul Finanțelor Publice, neconvertit în capital social, în valoare de 9,7 milioane Lei. Fondul a înregistrat o ajustare pentru pierderi de valoare pentru această sumă datorată de Ministerul Finanțelor Publice cu privire la participația la capital.

Comisioanele și onorariile din primul semestru al anului 2011 includ în principal comisionul de 0,1% plătit anual către CNVM (în valoare de 8,1 milioane Lei în cursul perioadei) și onorariul datorat băncii de depozitare în valoare de 0,8 milioane Lei în cursul perioadei. Aceste onorarii sunt calculate pe baza valorii activului net al Fondului.

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

	Pentru perioada de 6 luni încheiată la	
	30 iunie 2010 Lei	30 iunie 2011 Lei
Comisionul FTIML pentru gestionarea investițiilor și administrare	—	20.158.234
Salarii și cheltuieli asimilate	2.569.404	508.121
Taxe de timbru pentru litigii	3.933.819	112.575
Alte cheltuieli	2.794.210	2.426.870
Alte cheltuieli din activitatea curentă	9.297.433	23.205.800

Aceste cheltuieli au crescut în prima jumătate a anului 2011 cu 13,9 milioane Lei în comparație cu aceeași perioadă din anul anterior. Această majorare se datorează preluării de către Administratorul Fondului a contractului pentru managementul și administrarea investițiilor care a intrat în vigoare la 29 septembrie 2010. Până la listarea Fondului la data de 25 ianuarie 2011, calculul comisionului de gestionare de 0,379% și comisionului de administrare de 0,1% pe an au avut la bază valoarea activului net al Fondului, în timp ce ulterior listării baza de calcul o constituie capitalizarea bursieră a Fondului.

Cheltuielile cu taxele de timbru din perioada anterioară au fost mai mari datorită litigiilor Fondului cu Statul român cu privire la privatizarea BCR.

Modificarea naturii celorlalte cheltuieli din această categorie se datorează în principal diferitelor sisteme de administrare înainte și după septembrie 2010. Înainte de această dată, Fondul era autoadministrat și avea proprii angajați și propria infrastructură. După numirea FTIML în calitate de Administrator Unic, Fondul nu a mai înregistrat aceste categorii de cheltuieli, acoperite prin comisionul de administrare.

Cheltuielile cu impozitul pe profit din prima jumătate a anului 2011 au fost semnificativ mai mici comparativ cu perioada corespunzătoare din anul 2010. Este important de reținut că veniturile din imobilizări financiare (venituri din dividende) sunt înregistrate net de impozitul reținut la sursă (dacă este cazul). În consecință aceste venituri sunt considerate neimpozabile în calculul cheltuielilor cu impozitul pe profit.

Analiza Contului de profit și pierderi pentru 2011 pe trimestre

Cu toate că prezentul raport acoperă perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2011, având în vedere că Fondul întocmește raportări trimestriale, a fost întocmită următoarea împărțire pe trimestre pentru a prezenta și rezultatele pentru perioada 1 aprilie–30 iunie, în vederea comparării cu raportarea din primul trimestru.

	perioada de 3 luni încheiată la		perioada de 6 luni încheiată la
	31 martie 2011 Lei Neauditat	30 iunie 2011 Lei Neauditat	30 iunie 2011 Lei Neauditat
Venituri din activitatea curentă, din care:	33.330.581	560.377.675	593.708.256
Venituri din immobilizări financiare	—	513.207.854	513.207.854
Venituri din dobânzi	17.357.679	11.837.878	29.195.557
Venituri din reversarea ajustărilor pentru pierderi de valoare și provizioanelor	9.798.164	18.982.758	28.780.922
Venituri din investiții financiare cedate	67.392	9.638.941	9.706.333
Venituri din diferențe de curs valutar	1.126.283	340.061	1.466.344
Alte venituri din activitatea curentă	4.981.063	6.370.183	11.351.246
Cheltuieli din activitatea curentă, din care:	18.560.379	29.961.243	48.521.622
Cheltuieli privind investițiile financiare cedate	36.468	3.943.841	3.980.309
Cheltuieli din diferențe de curs valutar	309.110	321.652	630.762
Depreciere, provizioane, pierderi din creanțe și debitori diverși	—	11.705.864	11.705.864
Comisioane și onorarii	4.427.492	4.571.395	8.998.887
Alte cheltuieli din activitatea curentă*	13.787.309	9.418.491	23.205.800
Rezultatul brut	14.770.202	530.416.432	545.186.634
Cheltuieli cu impozitul pe profit	700.314	1.344.263	2.044.577
Rezultatul net	14.069.888	529.072.169	543.142.057

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

Situția fluxurilor de trezorerie

	Pentru perioada de 6 luni încheiată la	
	30 iunie 2010 Lei Neauditat	30 iunie 2011 Lei Neauditat
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare		
Plăți către furnizori și asimilate	(2.752.008)	(25.998.522)
Plăți către angajați și asimilate	(4.601.692)	(436.052)
Plăți legate de alte taxe și comisioane	(3.959.448)	(8.119.391)
Alte încasări, nete de alte plăți	—	97.339
Dobânzi plătite	(210)	(13)
Impozit pe profit plătit	(3.252.084)	—
Trezorerie netă din activități de exploatare	(14.565.442)	(34.456.639)
Fluxuri de trezorerie din activități de investiție		
Dividende încasate	4.880.002	228.639.164
Dobânzi încasate	71.448.684	36.710.525
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale și necorporale	(22.426)	—
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	73.169	—
Plăți pentru achiziția de imobilizări financiare	—	(558.743.016)
Încasări din vânzarea de imobilizări financiare	—	9.984.271
Alte încasări	38.488	1.885.901
Încasări nete din cedarea de titluri de stat	—	230.783.642
Încasări/(Achiziții) nete de depozite cu maturitate mai mare de 3 luni	(260.467.966)	378.486.499
Trezorerie netă din activități de investiție	(184.050.049)	327.746.986
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare		
Încasări de la acționari pentru majorarea capitalului social	13.341.950	—
Dividende plătite	(187.169)	(250.411.127)
Plăți pentru răscumpărare	—	(33.725.643)
Trezorerie netă din/(utilizată în) activități de finanțare	13.154.781	(284.136.770)
Creșterea/(scăderea) netă a trezoreriei și echivalentelor de trezorerie	(185.460.710)	9.153.577
Trezorerie și echivalente de trezorerie la începutul exercițiului financiar	842.566.966	693.486.892
Diferențe de curs valutar aferente disponibilităților în valută	374.099	(304.487)
Trezorerie și echivalente de trezorerie la sfârșitul exercițiului financiar	657.480.355	702.335.982

Plățile legate de alte taxe și comisioane înregistrate în 2010 se referă în principal la comisioanele plătite către CNVM, ca urmare a înregistrării la CNVM a Fondului în 2010.

Dividendele primite sunt semnificativ mai mari în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2011 în comparație cu aceeași perioadă din anul anterior, în principal deoarece companiile din portofoliu au distribuit dividende relativ mari în 2011 iar Fondul a colectat o parte din aceste dividende în timpul perioadei (în principal de la OMV Petrom, 201,6 milioane Lei).

Achizițiile de imobilizări financiare se referă exclusiv la cumpărarea de participații listate în România și Austria.

Dividendele plătite în 2011 includ în principal dividendele aferente anului 2010 a căror distribuție a început pe 30 iunie. 58% din distribuția totală de 432,7 milioane Lei s-a plătit pe 30 iunie.

Fondul a declarat în aprilie 2011 și a început să distribuie începând cu 30 iunie dividende brute în sumă de 432,7 milioane Lei sau 0,03141 pe acțiune. Aceste dividende reprezintă profiturile distribuibile aferente anului 2010.

Semnături:

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

Grzegorz Maciej Konieczny
Reprezentant Legal

Mihaela Moleavin
Manager raportare financiară

ANEXA 1

SITUAȚIA ACTIVELOR ȘI OBLIGAȚIILOR LA DATA DE 30 Iunie 2011

întocmită în conformitate cu Regulamentul CNVM 4/2010 (Anexa nr. 4)

Denumire element	31 Decembrie 2010				30 Iunie 2011				Diferențe
	% din	% din	Valuta	Lei	% din	% din	Valuta	Lei	
	activul net	activul total			activul net	activul total			
I. Total active	100,5461%	100,0000%	—	15.411.879.343,18	101,6053%	100,0000%	—	16.430.788.980,79	1.018.909.637,61
1 Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare, din care:	32,1909%	32,0161%	—	4.934.276.388,53	37,1218%	36,5353%	EUR 82.964.509,71	6.003.042.118,06	1.068.765.729,53
1.1. valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România, din care:	32,1909%	32,0161%	—	4.934.276.388,53	34,9496%	34,3974%	—	5.651.762.087,49	717.485.698,96
1.1.1 acțiuni cotate tranzacționate în ultimele 30 zile	31,9900%	31,8162%	—	4.903.476.207,29	34,8749%	34,3239%	—	5.639.693.298,39	736.217.091,10
1.1.2 acțiuni cotate dar netranzacționate în ultimele 30 de zile	0,2009%	0,1998%	—	30.800.181,24	0,0746%	0,0735%	—	12.068.789,10	(18.731.392,14)
1.2. valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru, din care:	—	—	—	—	2,1723%	2,1379%	EUR 82.964.509,71	351.280.030,57	351.280.030,57
1.2.1 acțiuni cotate tranzacționate în ultimele 30 zile	—	—	—	—	2,1723%	2,1379%	EUR 82.964.509,71	351.280.030,57	351.280.030,57
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:	59,6615%	59,3374%	—	9.145.014.928,04	58,0152%	57,0986%	—	9.381.756.016,93	236.741.088,89
– acțiuni neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată	59,6615%	59,3374%	—	9.145.014.928,04	58,0152%	57,0986%	—	9.381.756.016,93	236.741.088,89
4 Depozite bancare, din care:	6,9889%	6,9509%	—	1.071.263.725,89	4,1608%	4,0951%	—	672.855.256,82	(398.408.469,07)
4.1. depozite bancare constituite la instituții de credit din România	6,9889%	6,9509%	—	1.071.263.725,89	4,1608%	4,0951%	—	672.855.256,82	(398.408.469,07)
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	—	—	—	—	—	—	—	—	—
5.1. instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată din România, pe categorii	—	—	—	—	—	—	—	—	—
5.2. instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru, pe categorii	—	—	—	—	—	—	—	—	—
5.3. instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat nemembru, pe categorii	—	—	—	—	—	—	—	—	—
5.4. Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate, pe categorii de instrumente	—	—	—	—	—	—	—	—	—
6 Conturi curente și numerar, din care:	0,0470%	0,0468%	—	7.207.864,71	0,1845%	0,1816%	—	29.835.252,03	22.627.387,32
– în lei	0,0469%	0,0467%	—	7.192.034,23	0,1843%	0,1814%	—	29.800.844,72	22.608.810,49
– în euro	0,0001%	0,0001%	EUR 3.294,97	14.118,29	0,0002%	0,0002%	EUR 8.126,24	34.407,31	20.289,02
– în USD	0,0000%	0,0000%	USD 286,73	901,97	0,0000%	0,0000%	USD —	—	(901,97)
– în GBP	0,0000%	0,0000%	GBP 163,11	810,22	0,0000%	0,0000%	GBP —	—	(810,22)
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:	1,6181%	1,6093%	—	248.021.474,90	0,0981%	0,0966%	—	15.866.537,59	(232.154.937,31)
– certificate de trezorerie cu discount, cu maturități inițiale mai mici de 1 an	1,6181%	1,6093%	—	248.021.474,90	0,0981%	0,0966%	—	15.866.537,59	(232.154.937,31)
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:	0,0398%	0,0395%	—	6.094.961,11	2,0248%	1,9928%	—	327.433.799,36	321.338.838,25
– dividende nete de încasat de la societăți din România	0,0265%	0,0264%	—	4.069.236,53	1,9500%	1,9192%	—	315.335.241,19	311.266.004,66
– dividende nete de încasat de la societăți dintr-un stat membru	0,0000%	0,0000%	—	—	0,0105%	0,0103%	EUR 399.879,07	1.693.127,97	1.693.127,97
– impozit pe profit de recuperat de la Bugetul de Stat	0,0069%	0,0069%	—	1.058.958,07	0,0000%	0,0000%	—	—	(1.058.958,07)
– creanțe din penalități de întârziere la plată	0,0053%	0,0053%	—	811.131,45	0,0633%	0,0623%	—	10.236.474,89	9.425.343,44
– alte creanțe	0,0008%	0,0008%	—	124.631,06	0,0002%	0,0002%	—	40.059,95	(84.571,11)
– cheltuieli înregistrate în avans	0,0002%	0,0002%	—	31.004,00	0,0008%	0,0008%	—	128.895,36	97.891,36
II. Total obligații	0,5461%	0,5432%	—	83.711.494,60	1,6053%	1,5799%	—	259.593.946,75	175.882.452,15
1 Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate societății de administrare a investițiilor (S.A.I.)	0,1171%	0,1165%	—	17.954.157,30	0,0939%	0,0924%	—	15.187.791,49	-2.766.365,81
2 Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0,0009%	0,0009%	—	132.097,98	0,0009%	0,0009%	—	142.335,34	10.237,36
3 Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	—	—	—	—	0,0000%	0,0000%	—	—	—
4 Cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare	—	—	—	—	0,0000%	0,0000%	—	—	—
5 Cheltuieli cu dobânzile	—	—	—	—	0,0000%	0,0000%	—	—	—
6 Cheltuieli de emisiune	—	—	—	—	0,0000%	0,0000%	—	—	—
7 Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate C.N.V.M.	0,0083%	0,0082%	—	1.268.222,00	0,0085%	0,0083%	—	1.366.507,00	98.285,00
8 Cheltuielile cu auditul financiar	—	—	—	—	0,0019%	0,0019%	—	313.648,08	313.648,08
9 Alte obligații, din care:	0,4199%	0,4176%	—	64.357.017,32	1,5001%	1,4764%	—	242.583.664,84	178.226.647,52
– dividende de plată	0,1619%	0,1611%	—	24.821.842,40	1,2470%	1,2272%	—	201.646.831,63	176.824.989,23
– vărsăminte de efectuat privind acțiunile deținute	—	—	—	—	0,0182%	0,0179%	—	2.945.556,99	2.945.556,99
– vărsăminte de efectuat pentru răscumpărarea acțiunilor proprii	—	—	—	—	0,0096%	0,0095%	—	1.559.284,62	1.559.284,62
– impozit pe dividende	0,0513%	0,0510%	—	7.859.711,00	0,0826%	0,0813%	—	13.352.641,00	5.492.930,00
– onorarii de consultanță pentru selecția administratorului Fondului	0,0483%	0,0480%	EUR 1.727.501,53	7.401.998,56	0,0452%	0,0445%	EUR 1.727.501,53	7.314.414,23	-87.584,33
– datorii față de acționari privind capitalul	0,0635%	0,0631%	—	9.730.381,35	0,0000%	0,0000%	—	0,00	(9.730.381,35)
– salarii și contribuții salariale	0,0005%	0,0005%	—	71.679,00	0,0009%	0,0009%	—	143.267,00	71.588,00
– impozit pe profit	0,0005%	0,0005%	—	—	0,0069%	0,0068%	—	1.109.706,93	1.109.706,93
– provizioane pentru riscuri și cheltuieli	0,0941%	0,0936%	—	14.424.098,40	0,0878%	0,0864%	—	14.197.829,40	-226.269,00
– alte obligații	0,0003%	0,0003%	—	47.306,61	0,0019%	0,0019%	—	314.133,04	266.826,43
III. Valoarea activului net (I-II)	100,0000%	99,4568%	—	15.328.167.848,58	100,0000%	98,4201%	—	16.171.195.034,04	843.027.185,46

Situția valorii unitare a activului net

Denumire element	30 Iunie 2011	31 Decembrie 2010	Diferențe
Valoare activ net	16.171.195.031,26	15.328.167.848,58	843.027.182,68
Număr acțiuni în circulație	13.756.955.963	13.778.392.208	(21.436.245)
Valoarea unitară a activului net	1,1754	1,1124	0,0630

Situția Detaliată a Investițiilor la Data de 30 iunie 2011

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
Alcom SA	ALCQ	29/iun/2011	89.249	2,5	52,0000	4.640.948,00	71,8900%	0,0282%	0,0287%	preț de închidere
Alro Slatina SA	ALR	30/iun/2011	71.586.514	0,5	3,7700	269.881.157,78	10,0200%	1,6425%	1,6689%	preț de închidere
Azomures SA	AZO	30/iun/2011	56.508.066	0,1	0,7900	44.641.372,14	10,7400%	0,2717%	0,2761%	preț de închidere
IOR SA	IORB	28/iun/2011	2.622.273	0,1	0,5700	1.494.695,61	2,8100%	0,0091%	0,0092%	preț de închidere
Mecanoenergetica SA	MEGU	3/iun/2011	1.620.975	0,3	0,0400	64.839,00	10,0700%	0,0004%	0,0004%	preț de închidere
Conpet SA	COTE	30/iun/2011	1.736.420	3,3	34,0000	59.038.280,00	20,0500%	0,3593%	0,3651%	preț de închidere
Delfincom SA	DELFI	30/iun/2011	645.647	2,5	6,2000	4.003.011,40	65,5000%	0,0244%	0,0248%	preț de închidere
Oil Terminal SA	OIL	30/iun/2011	49.216.526	0,1	0,2500	12.304.131,50	8,4500%	0,0749%	0,0761%	preț de închidere
Romaero SA	RORX	28/iun/2011	1.311.691	2,5	15,0000	19.675.365,00	20,9900%	0,1197%	0,1217%	preț de închidere
OMV Petrom SA	SNP	30/iun/2011	11.391.130.186	0,1	0,3820	4.351.411.731,05	20,1000%	26,4833%	26,9084%	preț de închidere
Transelectrica SA	TEL	30/iun/2011	9.895.212	10	22,0000	217.694.664,00	13,4900%	1,3249%	1,3462%	preț de închidere
Transgaz SA	TGN	30/iun/2011	1.764.620	10	230,1000	406.039.062,00	14,9800%	2,4712%	2,5109%	preț de închidere
Primcom SA	PRIB	30/iun/2011	1.154.234	2,5	17,5900	20.302.976,06	78,9700%	0,1236%	0,1256%	preț de închidere
BRD-Groupe Societe Generale SA	BRD	30/iun/2011	15.611.620	1	14,0000	218.562.680,00	2,2400%	1,3302%	1,3516%	preț de închidere
Banca Transilvania SA	TLV	30/iun/2011	1.905.500	1	1,2500	2.381.875,00	0,1200%	0,0145%	0,0147%	preț de închidere
Severnav SA	SEVE	27/iun/2011	1.971.566	2,5	3,1030	6.117.769,30	39,1000%	0,0372%	0,0378%	preț de închidere
Prestari Servicii SA	PRVD	15/iun/2011	200.170	2,5	4,9000	980.833,00	70,5500%	0,0060%	0,0061%	preț de închidere
Comcereal Fundulea SA	CCFD	3/iun/2011	59.604	2,5	2,2000	131.128,80	5,3500%	0,0008%	0,0008%	preț de închidere
Vitacom SA	VITO	8/iun/2011	726.175	0,1	0,4500	326.778,75	46,4000%	0,0020%	0,0020%	preț de închidere
Total						5.639.693.298,39		34,3239%	34,8749%	

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
Palace SA	PACY	10/mai/2011	5.832.482	0,1	0,3425	1.997.625,09	15,4200%	0,0122%	0,0124%	Capitaluri proprii/acțiune
Mecon SA	MECP	11/feb/2011	60.054	11,6	9,7000	582.523,80	12,5100%	0,0035%	0,0036%	Valoarea justă/acțiune: ultimul preț de tranzacționare
Comcereal Cluj SA	COCL	6/aug/2010	256.116	2,5	4,1212	1.055.505,26	11,3600%	0,0064%	0,0065%	Capitaluri proprii/acțiune
Comcereal Harghita SA	CHAR	12/iul/2007	38.813	2,5	4,8649	188.821,36	10,0300%	0,0011%	0,0012%	Capitaluri proprii/acțiune
Forsev SA	FORS	26/nov/2009	954.376	2,5	7,1407	6.814.912,70	28,1400%	0,0415%	0,0421%	Capitaluri proprii/acțiune
Romplumb SA	ROMR	5/oct/2001	1.595.520	2,5	0,0000	0,00	51,0000%	0,0000%	0,0000%	Valoarea justă/acțiune: zero
Transilvania-Com SA	TRVC	15/aug/2007	77.234	2,5	16,5034	1.274.623,60	39,9900%	0,0078%	0,0079%	Capitaluri proprii/acțiune
Turdapan SA	TUSB	29/dec/2010	155.855	2,5	0,6740	105.046,27	44,0600%	0,0006%	0,0006%	Capitaluri proprii/acțiune
Telerom Proiect INPPT SA	TEBV	14/feb/2011	673.862	0,11	0,0738	49.731,02	68,6300%	0,0003%	0,0003%	Capitaluri proprii/acțiune
Resib SA	RESI	3/iun/2004	894.600	0,10	0,0000	0,00	2,8700%	0,0000%	0,0000%	Evaluată la zero (capital propriu negativ)
Total						12.068.789,10		0,0735%	0,0746%	

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	30/iun/2011	1.227.870	EUR 37,3000	EUR 36,1500	44.387.500,50	187.941.115,87	0,3200%	1,1438%	1,1622%	preț de închidere
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	RBI	30/iun/2011	1.085.606	EUR 48,9350	EUR 35,5350	38.577.009,21	163.338.914,70	0,5500%	0,9941%	1,0101%	preț de închidere
						82.964.509,71	351.280.030,57		2,1379%	2,1723%	

* = capitaluri proprii/acțiune la 30 iunie 2011

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	30/iun/2011	1/iul/2011	RON 35.000.000,00	RON 3.743,06	RON 3.743,06	RON 35.003.743,06	0,2130%	0,2165%	Valoare depozit bancar cumulată cu valoarea dobânzii zilnice aferente perioadei scurse de la data constituirii
Banca Comerciala Romana	22/iun/2011	20/iul/2011	RON 70.000.000,00	RON 10.888,89	RON 98.000,00	RON 70.098.000,00	0,4266%	0,4335%	
Banca Comerciala Romana	27/iun/2011	25/iul/2011	RON 35.000.000,00	RON 5.104,17	RON 20.416,67	RON 35.020.416,67	0,2131%	0,2166%	
BRD Groupe Societe Generale	24/iun/2011	15/iul/2011	RON 52.700.000,00	RON 7.465,83	RON 52.260,83	RON 52.752.260,83	0,3211%	0,3262%	
Marfin Bank (Romania)	28/iun/2011	28/iul/2011	RON 80.000.000,00	RON 16.666,67	RON 50.000,00	RON 80.050.000,00	0,4872%	0,4950%	
RAIFFEISEN Bank	27/iun/2011	11/iul/2011	RON 50.000.000,00	RON 6.041,67	RON 24.166,67	RON 50.024.166,67	0,3045%	0,3093%	
RAIFFEISEN Bank	28/iun/2011	15/iul/2011	RON 44.500.000,00	RON 5.438,89	RON 16.316,67	RON 44.516.316,67	0,2709%	0,2753%	
UNICREDIT TIRIAC Bank	30/iun/2011	4/iul/2011	RON 33.700.000,00	RON 4.212,50	RON 4.212,50	RON 33.704.212,50	0,2051%	0,2084%	
UNICREDIT TIRIAC Bank	23/iun/2011	7/iul/2011	RON 66.100.000,00	RON 8.262,50	RON 66.100,00	RON 66.166.100,00	0,4027%	0,4092%	
UNICREDIT TIRIAC Bank	28/iun/2011	11/iul/2011	RON 44.500.000,00	RON 5.933,33	RON 17.800,00	RON 44.517.800,00	0,2709%	0,2753%	
BRD Groupe Societe Generale	30/iun/2011	1/iul/2011	RON 141.567.847,97	RON 16.201,65	RON 16.201,65	RON 141.584.049,62	0,8617%	0,8755%	
BANCPOST	30/iun/2011	1/iul/2011	RON 19.416.680,61	RON 1.510,19	RON 1.510,19	RON 19.418.190,80	0,1182%	0,1201%	
Total						672.855.256,82	4,0951%	4,1608%	

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

	An T-2	An T-1 / 31 Dec 2010	An T / 30 Iunie 2011
Activ net		15.328.167.848,58	16.171.195.031,26
VUAN		1,1124	1,1754

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

Bancpost S.A.

Grzegorz Maciej Konieczny
Reprezentant Legal

Marius Nechifor
Reprezentant Compartiment de Control Intern

Cecilia Vlăsceanu
Director, Direcția Servicii Titluri

Ionuț Vlad
Șef Serviciu

ANEXA 2

**FONDUL PROPRIETATEA S.A.
SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE PENTRU
PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2011**

FONDUL PROPRIETATEA S.A.
SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2011

Cuprins:

Situația simplificată a rezultatului global	34
Situația simplificată a poziției financiare	35
Situația simplificată a modificărilor capitalurilor proprii	36
Situația simplificată a fluxurilor de numerar	37
Note la situațiile financiare individuale simplificate	38-56

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

**SITUAȚIA SIMPLIFICATĂ A REZULTATULUI GLOBAL
 PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2011
 (toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

	<i>Nota</i>	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2011
Venituri brute din dividende	5	516.575.667
Venituri din dobânzi		29.195.557
Reluări de provizioane pentru deprecierea dividendelor de încasat		28.305.370
Reluări de provizioane pentru depreciere aferente instrumentelor de capitaluri proprii scoase din gestiune	9	21.436.245
Pierderi din deprecierea creanțelor privind capitalul		(11.705.864)
Pierderi din deprecierea instrumentelor de capitaluri proprii	9	(6.996.196)
Câștiguri din vânzarea instrumentelor de capitaluri proprii		5.726.024
Câștiguri nete din operațiuni de schimb valutar		835.582
Alte venituri operaționale		11.351.246
Câștig net din investiții		594.723.631
Cheltuieli cu personalul		(281.852)
Alte cheltuieli operaționale	6	(31.696.566)
Cheltuieli operaționale		(31.978.418)
Profit înainte de impozitare		562.745.213
Cheltuieli cu impozitul pe profit	7	(7.845.970)
Profitul perioadei		554.899.243
Alte elemente ale rezultatului global		
Modificarea netă a valorii juste a instrumentelor de capitaluri proprii disponibile pentru vânzare	7	526.656.870
Impozitul pe profit amânat		(84.265.099)
Total alte elemente ale rezultatului global		442.391.771
Total rezultat global aferent perioadei		997.291.014
Profitul pe acțiune, de bază și diluat		0,0403

Situațiile financiare au fost autorizate pentru emitere în data de 11 august 2011 de:

Grzegorz Maciej Konieczny
 Reprezentant Legal, în numele
 Franklin Templeton Investment Management Ltd United Kingdom Sucursala București,
 în calitate de administrator unic al S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A

Notele prezentate în paginile 38 – 56 sunt parte integrantă a acestor situații financiare.

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

SITUAȚIA SIMPLIFICATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE
LA 30 Iunie 2011

(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)

	<i>Nota</i>	30 iunie 2011	31 decembrie 2010
Active			
Numerar		29.851.453	7.207.864
Depozite la bănci		672.839.055	1.071.263.726
CertIFICATE DE TREZORERIE		15.866.537	248.021.476
Dividende de încasat	8	317.028.457	4.069.237
Instrumente de capitaluri proprii	9	11.939.888.368	10.861.557.101
Creanțe privind impozitul pe profit amânat	10	252.280.476	338.979.156
Alte active		10.405.343	1.901.634
Total active		13.238.159.689	12.533.000.194
Datorii			
Datorii față de acționari privind capitalul		-	9.730.381
Alte datorii	11	245.455.640	59.842.804
Total datorii		245.455.640	69.573.185
Capitaluri proprii			
Capital social		13.778.392.208	13.778.392.208
Rezerva de valoare justă aferentă activelor financiare disponibile pentru vânzare	12	2.393.530.265	1.951.138.494
Alte rezerve	12	222.823.865	222.823.865
Acțiuni proprii		(35.284.927)	-
Rezultat reportat		(3.366.757.362)	(3.488.927.558)
Total capitaluri proprii		12.992.704.049	12.463.427.009
Total datorii și capitaluri proprii		13.238.159.689	12.533.000.194

Notele prezentate în paginile 38 – 56 sunt parte integrantă a acestor situații financiare.

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

**SITUAȚIA SIMPLIFICATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
 PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2011
 (toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

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

Notele prezentate în paginile 38 – 56 sunt parte integrantă a acestor situații financiare.

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

**SITUAȚIA SIMPLIFICATĂ A FLUXURILOR DE NUMERAR
 PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2011
 (toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2011
Numerar din activități de exploatare	
Încasări din vânzarea de instrumente de capitaluri proprii	9.984.271
Răscumpărări de certificate de trezorerie, nete	230.783.642
Dobânzi încasate	36.710.525
Dividende încasate (nete de impozitul reținut la sursă)	228.639.164
Colectarea de depozite la bănci cu maturități mai mari de trei luni, net	378.486.499
Alte încasări	1.983.224
Plata salariilor și a contribuțiilor aferente	(436.052)
Plata furnizorilor și a altor taxe și comisioane	(34.117.913)
Achiziții de instrumente de capitaluri proprii	(558.743.016)
Numerar net din activități de exploatare	293.290.344
Numerar din activități de finanțare	
Dividende plătite (inclusiv impozitele aferente)	(250.411.123)
Răscumpărări de acțiuni proprii	(33.725.643)
Numerar net utilizat în activități de finanțare	(284.136.766)
Creșterea netă a numerarului și echivalentelor de numerar	9.153.578
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie 2011	693.486.892
Efectul variației cursului de schimb asupra numerarului și echivalentelor de numerar denominate în valută	(304.488)
Numerar și echivalente de numerar la 30 iunie 2011	702.335.982
	30 iunie 2011
Numerar	29.851.453
Depozite la bănci cu maturitatea inițială mai mică de trei luni	672.484.529
	702.335.982

Notele prezentate în paginile 38 – 56 sunt parte integrantă a acestor situații financiare.

FONDUL PROPRIETATEA S.A.**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2011
(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 247/2005 și Hotărârea de Guvern 1481/2005, fiind înregistrată 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 privind reforma în domeniile proprietății și justiției, precum și unele măsuri adiacente, cu modificările și completările ulterioare, Legea 297/2004 privind piața de capital, cu modificările ulterioare și Legea 31/1990 privind societățile comerciale, republicată și modificată.

În conformitate cu actul său constitutiv, principala activitate desfășurată de Fond o constituie administrarea și gestionarea portofoliului. Fondul desfășoară și alte activități auxiliare și adiacente, în conformitate cu reglementările în vigoare.

Fondul a fost constituit pentru a realiza plata prin echivalent a despăgubirilor aferente imobilelor preluate în mod abuziv de statul român în timpul regimului comunist, în cazul în care respectivele imobile nu au 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 la vedere 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 6 luni încheiată la 30 iunie 2011 nu sunt auditate.

2. Bazele întocmirii**(a) Declarația de conformitate**

Situațiile financiare individuale simplificate, interimare, pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2011, 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 2010, care au fost întocmite în conformitate cu cerințele Standardelor Internaționale de Raportare Financiară.

Fondul a întocmit aceste situații financiare individuale interimare 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 6 luni încheiată la 30 iunie 2011.

(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, care sunt evaluate la valoare justă.

FONDUL PROPRIETATEA S.A.**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2011
(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) Comparative

Fondul a întocmit pentru prima dată situații financiare individuale simplificate, interimare, pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2011. Drept urmare, nu sunt disponibile, comparativele, respectiv pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2010 pentru Situația interimară simplificată a rezultatului global, Situația interimară simplificată a modificărilor capitalurilor proprii, Situația interimară simplificată a fluxurilor de numerar.

(e) Utilizarea estimărilor

Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu cerințele Standardelor Internaționale de Raportare Financiară 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 – Evaluarea instrumentelor de capitaluri proprii;
- Note 10 – Recunoașterea creanțelor privind impozitul pe profit amânat;
- Nota 11 – Alte datorii;
- Note 13 – Contingențe.

3. Politici contabile semnificative

Politicile contabile sunt consistente cu cele din situațiile financiare anuale de la 31 decembrie 2010.

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE
 PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2011
 (toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)

4. Active și datorii financiare

Clasificări contabile și valori juste

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

	Credite și creanțe	Deținute până la scadență	Disponibile pentru vânzare	Cost amortizat	Total valoare contabilă	Valoare justă
30 iunie 2011						
Numerar	29.851.453	-	-	-	29.851.453	29.851.453
Depozite la bănci	672.839.055	-	-	-	672.839.055	672.839.055
Certificate de trezorerie	-	-	15.866.537	-	15.866.537	15.866.537
Dividende de încasat	317.028.457	-	-	-	317.028.457	317.028.457
Instrumente de capitaluri proprii la valoare justă	-	-	5.933.234.985	-	5.933.234.985	5.933.234.985
Instrumente de capitaluri proprii la cost	-	-	6.006.653.383	-	6.006.653.383	Nedisponibil
Alte creanțe	10.405.343	-	-	-	10.405.343	10.405.343
Alte datorii	-	-	-	(245.396.117)	(245.396.117)	(245.396.117)
	1.030.124.308	-	11.955.754.905	(245.396.117)	12.740.483.096	Nedisponibil

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2011
(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 2010						
Numerar	7.207.864	-	-	-	7.207.864	7.207.864
Depozite la bănci	1.071.263.726	-	-	-	1.071.263.726	1.071.263.726
CertIFICATE de trezorerie	-	-	248.021.476	-	248.021.476	248.021.476
Dividende de încasat	4.069.237	-	-	-	4.069.237	4.069.237
Instrumente de capitaluri proprii la valoare justă	-	-	4.846.321.942	-	4.846.321.942	4.846.321.942
Instrumente de capitaluri proprii la cost	-	-	6.015.235.159	-	6.015.235.159	Nedisponibil
Alte creanțe	1.901.634	-	-	-	1.901.634	1.901.634
Datorii față de acționari privind capitalul	-	-	-	(9.730.381)	(9.730.381)	(9.730.381)
Alte datorii	-	-	-	(59.557.012)	(59.557.012)	(59.557.012)
	1.084.442.461	-	11.109.578.577	(69.287.393)	12.124.733.645	Nedisponibil

La 30 iunie 2011 și 31 decembrie 2010, 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.

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

5. Venituri brute din dividende

	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2011
OMV Petrom SA	201.623.004
Romgaz SA	106.010.598
Hidroelectrica SA	52.478.623
Transgaz SA	50.768.117
ENEL Distribuție Banat SA	20.161.712
Alro SA	16.024.769
Primcom SA	14.276.720
ENEL Distribuție Dobrogea SA	13.529.334
CN Aeroporturi București SA	9.932.510
Conpet SA	6.984.786
Delfincom SA	5.633.501
Raiffeisen Bank International AG	4.735.544
CN Administrația Porturilor Maritime SA	3.742.594
Erste Group Bank AG	3.514.049
BRD - Group Societe General SA	2.427.206
Aeroportul Intl' Timișoara - Traian Vuia SA	1.536.108
Transelectrica SA	1.147.845
Altele	2.048.647
	<u>516.575.667</u>

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

6. Alte cheltuieli operaționale

	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2011
Comisioane datorate societății de administrare a investițiilor	20.158.234
Comision datorat Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare	8.137.616
Comisioane datorate depozitarului	847.614
Alte cheltuieli operaționale	2.553.102
	<u>31.696.566</u>

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)

7. Cheltuieli cu impozitul pe profit

	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2011
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent	
Impozitul curent (16%)	2.044.577
Impozitul pe dividende reținut la sursă	3.367.813
	5.412.390
Cheltuiala cu impozitul pe profit amânat	
Pierderi din deprecierea instrumentelor de capitaluri proprii	2.310.407
Provizioane pentru restructurare	36.203
Pierdere fiscală reportată	86.970
	2.433.580
Total cheltuială cu impozitul pe profit	7.845.970

Cota de impozitare efectivă utilizată pentru determinarea impozitului amânat pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2011 a fost de 16% (cota de impozitare standard).

	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2011
Reconcilierea cotei de impozit în vigoare	
Profit aferent perioadei	554.899.243
Cheltuiala cu impozitul pe profit	7.845.970
Profit înainte de impozitare	562.745.213
Impozitul în conformitate cu rata standard de impozitare (16%)	
	90.039.234
Efectul asupra impozitului pe profit al:	
Ratei mai scăzute de impozitare a dividendelor	(79.284.294)
Repartizării profitului la rezerve legale	(255.830)
Altora venituri neimpozabile	(4.565.063)
Altora cheltuieli nedeductibile	1.875.720
Provizioane pentru restructurare	36.203
Total cheltuială cu impozitul pe profit	7.845.970

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2011
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)

7. Cheltuieli cu impozitul pe profit (continuare)

Perioada de 6 luni
încheiată la 30 iunieImpozitul pe profit înregistrat direct în capitaluri
proprii:Pentru instrumente de capitaluri proprii înregistrate la valoare
justă

84.265.099

8. Dividende de încasat

	30 iunie 2011	31 decembrie 2010
Dividende de încasat		
Romgaz S.A.	124.521.054	18.510.456
Hidroelectrică S.A.	52.478.623	3.501.712
Transgaz S.A.	60.403.110	9.634.993
ENEL Distribuție Banat S.A.	20.161.712	-
ENEL Distribuție Dobrogea S.A.	13.529.334	-
Alro S.A.	13.460.806	-
CN Aeroporturi București S.A.	9.932.510	-
Conpet S.A.	6.984.786	-
Delfincom S.A.	5.633.501	-
CN Administrația Porturilor Maritime S.A.	3.742.594	-
Aeroportul Internațional Timișoara - Traian Vuia S.A.	1.536.108	-
Transelectrică S.A.	1.147.845	-
Complexul Energetic Rovinari S.A.	-	567.525
Alte dividende de încasat	4.160.946	824.392
	317.692.929	33.039.078
Ajustare pentru pierderi din depreciere		
Romgaz S.A.	-	(18.510.456)
Transgaz S.A.	-	(9.634.993)
Alte dividende de încasat	(664.472)	(824.392)
	(664.472)	(28.969.841)
	317.028.457	4.069.237

FONDUL PROPRIETATEA S.A.**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)****9. Instrumente de capitaluri proprii**

Conform Legii 247/2005, modificată prin Ordonanța de Urgență 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, Ordonanța de Urgență 81/2007 a intrat în vigoare, 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 unsprezece 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 Ordonanța de Urgență 81/2007. 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 acelor instrumentelor a căror valoare justă nu poate fi determinată credibil, care sunt înregistrate la cost minus depreciere.

Valorile juste la 30 iunie 2011 și 31 decembrie 2010, au fost determinate prin raportare la cotațiile de preț publicate de bursele unde acțiunile sunt tranzacționate, unde este cazul. Instrumentele de capitaluri proprii listate la Bursa de Valori București, dar care nu sunt tranzacționate pe o piață activă, și acțiunile nelistate sunt înregistrate la cost minus ajustarea pentru depreciere.

La 30 iunie 2011 și 31 decembrie 2010, în cazul instrumentelor de capitaluri proprii evaluate la cost, nu au putut fi determinate valorile juste utilizând tehnici de evaluare, deoarece intervalul de estimări rezonabile ale acestora a fost larg și probabilitățile asociate diverselor estimări nu au putut fi determinate în mod rezonabil.

Modificarea valorilor contabile ale instrumentelor de capitaluri proprii este următoarea:

	Instrumente de capitaluri proprii la valoare justă	Instrumente de capitaluri proprii la cost	Total instrumente de capitaluri proprii
31 decembrie 2010	4.846.321.942	6.015.235.159	10.861.557.101
Achiziții de acțiuni	562.650.903	-	562.650.903
Instrumente de capitaluri proprii scoase din gestiune	(2.394.730)	(23.021.825)	(25.416.555)
Pierderi din depreciere	-	(6.996.196)	(6.996.196)
Reluări de provizioane pentru depreciere aferente instrumentelor de capitaluri proprii scoase din gestiune	-	21.436.245	21.436.245
Modificări ale valorii juste	526.656.870	-	526.656.870
30 iunie 2011	5.933.234.985	6.006.653.383	11.939.888.368

FONDUL PROPRIETATEA S.A.**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)****9. Instrumente de capitaluri proprii (continuare)**

În cursul primului semestru al anului 2011, Fondul și-a majorat participațiile deținute în Alro S.A., Azomures S.A. și BRD-Groupe Societe Generale S.A.. Fondul a adăugat de asemenea trei noi participații în portofoliul său: Banca Transilvania S.A., Erste Group Bank AG și Raiffeisen Bank International AG.

În aceeași perioadă, Fondul a vândut în întregime participațiile deținute în Marlin S.A., Familial Restaurant S.A. și Laromet S.A., prin licitații publice, la prețuri mai mari decât valoarea netă contabilă, și o parte din deținerile sale în Vitacom S.A. și Oil Terminal S.A., prin piața reglementată.

În primul semestru din 2011 erau în curs următoarele fuziuni în cadrul societăților aflate în portofoliul Fondului:

- În 2010 Guvernul a emis o hotărâre prin care sectorul energetic urma să fie restructurat și două societăți noi urmau să fie înființate. Cele două societăți urmau să fie denumite Electra și Hidroenergetica. Electra urma să fie constituită prin fuziunea Nuclearelectrica, Societății Naționale a Lignitului Oltenia, Complexului Energetic Turceni, Complexului Energetic Rovinari și Complexului Energetic Craiova cu câteva dintre filialele Hidroelectrica, și anume filialele Râmnicu Vâlcea, Sibiu, Târgu Jiu și Hidroserv Râmnicu Vâlcea. Hidroenergetica urma să fie constituită prin fuziunea restului filialelor Hidroelectrica cu două filiale Termoelectrica - Electrocentrala Deva și Electrocentrala București. Administratorul Fondului și-a exprimat dezacordul cu privire la planul de fuziune propus și a votat împotriva la Adunările Generale ale Acționarilor care au aprobat fuziunea pe data de 19 noiembrie 2010. Fondul a inițiat ulterior acțiuni în justiție împotriva deciziilor acționarilor și ca urmare planul de fuziune este la ora actuală suspendat în instanță.
- În noiembrie 2010, Adunările Generale ale Acționarilor Electrica Furnizare Transilvania Nord SA, Electrica Furnizare Muntenia Nord SA și Electrica Furnizare Transilvania Sud SA au aprobat în principiu fuziunea celor trei societăți și au delegat Consiliilor de Administrație ale acestora responsabilitatea elaborării proiectului de fuziune.

Pe 17 martie 2011, Adunările Generale a Acționarilor ale tuturor celor trei societăți au aprobat fuziunea acestora sub numele de SC Electrica Furnizare SA. În iunie 2011, Tribunalul București a aprobat cererea de înregistrare a fuziunii la Registrul Comerțului. Înregistrarea noii companii, Electrica Furnizare, la Registrul Comerțului a fost finalizată în data de 22 iulie 2011.

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)

9. Instrumente de capitaluri proprii (continuare)

Structura portofoliului Fondului era următoarea:

	30 iunie 2011	31 decembrie 2010
Instrumente de capitaluri proprii la valoare justă		
OMV Petrom S.A.	4.351.411.731	3.816.028.612
Transgaz S.A.	406.039.062	494.093.600
Transelectrica S.A.	217.694.664	191.472.352
Alro Slatina S.A.	269.881.158	211.868.727
BRD - Groupe Societe Generale S.A.	218.562.680	48.473.750
Erste Group Bank AG	187.941.116	-
Raiffeisen Bank International AG	163.338.915	-
Altele	118.365.659	84.384.900
	5.933.234.985	4.846.321.941
Instrumente de capitaluri proprii la cost		
Hidroelectrică S.A.	2.762.606.369	2.762.606.369
Nuclearelectrică S.A.	581.846.011	581.846.011
Romgaz S.A.	416.301.444	416.301.444
Complexul Energetic Turceni S.A.	282.299.927	282.299.927
Complexul Energetic Craiova S.A.	250.169.153	250.169.153
Electrică Distribuție Muntenia Nord S.A.	165.223.950	165.223.950
Complexul Energetic Rovinari S.A.	137.615.732	137.615.732
E.ON Moldova Distribuție S.A.	131.073.011	131.073.011
Aeroporturi București S.A.	131.168.262	131.168.262
Enel Distribuție Muntenia S.A.	107.277.263	107.277.263
Posta Romană S.A.	84.664.380	84.664.380
Altele	956.407.881	964.989.658
	6.006.653.383	6.015.235.160
	11.939.888.368	10.861.557.101

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

FONDUL PROPRIETATEA S.A.**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)****9. Instrumente de capitaluri proprii (continuare)****Ierarhia valorilor juste**

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

Nivelele au fost definite după cum urmează:

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

La 30 iunie 2011:

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Instrumente de capitaluri proprii la valoare justă	5.933.234.985	-	-	5.933.234.985
CertIFICATE DE TREZORERIE	15.866.537	-	-	15.866.537
	<u>5.949.101.522</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5.949.101.522</u>

La 31 decembrie 2010:

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Instrumente de capitaluri proprii la valoare justă	4.846.321.941	-	-	4.846.321.941
CertIFICATE DE TREZORERIE	248.021.476	-	-	248.021.476
	<u>5.094.343.417</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5.094.343.417</u>

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)

10. Creanțe privind impozitul amânat

	30 iunie 2011	31 decembrie 2010
<i>Diferențe temporare impozabile</i>		
Pierderi din deprecierea instrumentelor de capitaluri proprii	4.425.809.863	4.440.249.906
Modificările valorii juste a instrumentelor de capitaluri proprii	(2.849.440.794)	(2.322.783.919)
Pierdere fiscală reportată	324.380	867.944
Provizioane	59.525	285.794
	1.576.752.974	2.118.619.725
Creanțe privind impozitul pe profit amânat de 16%	252.280.476	338.979.156
Total creanțe privind impozitul pe profit amânat	252.280.476	338.979.156

Cotele de impozitare efective utilizate pentru determinarea impozitului amânat la 30 iunie 2011 și 31 decembrie 2010 au fost de 16% (cota de impozitare standard).

11. Alte datorii

	30 iunie 2011	31 decembrie 2010
Dividende de plătit	201.646.831	24.821.842
Comisioane datorate societății de administrare a investițiilor	15.187.791	17.954.157
Alte datorii	9.787.083	7.653.080
Impozit pe dividende	13.352.641	7.859.711
Datorii în legătură cu acțiunile achiziționate	2.945.557	-
Comision CNVM	1.366.507	1.268.222
Impozit pe profit	1.109.707	-
Provizioane	59.523	285.792
	245.455.640	59.842.804

Adunarea Generală a Acționarilor Fondului a aprobat în septembrie 2010 distribuirea unui dividend brut de 0,0816 Lei pe acțiune, plătitibil acționarilor începând din octombrie 2010 și reprezentând profitul distribuibil atât pentru anul 2008 cât și pentru 2009. Până la sfârșitul primului semestru din 2011, acționarii au colectat 99% din totalul dividendelor distribuite înainte de data de 31 decembrie 2010 (31 decembrie 2010: 98%).

FONDUL PROPRIETATEA S.A.**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2011
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)****11. Alte datorii (continuare)**

În aprilie 2011 Adunarea Generală a Acționarilor Fondului a aprobat distribuirea unui dividend brut de 0,03141 Lei pe acțiune, plătitibil către acționari începând cu data de 30 iunie 2011, care reprezintă profitul distribuibil pentru anul 2010. Până la data de 30 iunie 2011, acționarii au colectat 58% din aceste dividende.

În iunie 2009, Franklin Templeton Investment Management Ltd a fost selectat ca societate de administrare a investițiilor și administrator unic al Fondului Proprietatea.

Contractul de administrare a investițiilor a fost semnat în februarie 2010 și a intrat în vigoare pe data de 29 septembrie 2010, Franklin Templeton Investment Management Ltd United Kingdom Sucursala București („Administratorul Fondului”) devenind managerul și administratorul unic al Fondului.

Provizioanele au fost recunoscute pentru modificările în structurile de guvernare corporativă, ca urmare a desemnării Administratorului Fondului.

Comisionul CNVM se datorează ca urmare a înregistrării Fondului la Comisia Națională a Valorilor Mobiliare („CNVM”) în august 2010. În martie 2010, CNVM a emis Regulamentul 4/2010 privind înregistrarea la CNVM și funcționarea Societății Comerciale "Fondul Proprietatea" - S.A., precum și tranzacționarea acțiunilor emise de aceasta.

12. Capitaluri proprii**(a) Capitalul social**

La 30 iunie 2011 capitalul social autorizat și emis cuprindea 13.778.392.208 acțiuni ordinare, având o valoare nominală de 1 Leu pe acțiune, din care 21.436.245 erau acțiuni neplătite. Acțiunile neplătite reprezintă o contribuție a statului român reprezentat de Ministerul Finanțelor Publice, anulată datorită deciziei Înaltei Curți de Justiție și Casație, care în luna mai 2011, a respins în mod irevocabil cererea Fondului Proprietatea de a fi înregistrat ca acționar al Electromecanica Ploiești S.A. (vezi nota 13). Acțiunile neplătite nu au conferit deținătorilor dreptul de a vota și de a primi dividende.

La 31 decembrie 2010 capitalul social autorizat și emis cuprindea 13.778.392.208 acțiuni ordinare, având o valoare nominală de 1 Leu pe acțiune, capitalul social subscris al Fondului fiind înregistrat ca integral vărsat.

Până la data de 30 iunie 2011, participația statului român în Fondul Proprietatea a scăzut la 19,05% (31 decembrie 2010: 38,88%).

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

Rezerva de valoare justă în sumă de 2.393.530.265 Lei la 30 iunie 2011 (31 decembrie 2010: 1.951.138.494 Lei) cuprinde modificarea cumulată netă a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vânzare până în momentul derecunoașterii sau deprecierei 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.

FONDUL PROPRIETATEA S.A.**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)****12. Capitaluri proprii (continuare)**

Acțiunile proprii răscumparate pot fi anulate, iar capitalul social poate fi redus, doar pe baza aprobării acționarilor.

Programul de răscumparare de acțiuni proprii a început în mai 2011, iar până la data de 30 iunie 2011, Fondul a achiziționat 70.590.400 acțiuni, cu o valoare totală de achiziție de 35.284.927 Lei. Acțiunile răscumparate nu au fost anulate până la data de 30 iunie 2011.

(d) Dividende

Adunarea Generală a Acționarilor Fondului a aprobat în aprilie 2011 repartizarea unui dividend brut de 0,03141 Lei pe acțiune, aferente profitului statutar al exercițiului financiar 2010.

Adunarea Generală a Acționarilor Fondului a aprobat în septembrie 2010 repartizarea unui dividend brut de 0,0816 Lei pe acțiune, aferente profiturilor statutare ale exercițiilor financiare 2008 și 2009.

13. Contingențe

La 30 iunie 2011 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 mai multe 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). În primul semestru al anului 2011, în general, hotărârile judecătorești au dat câștig de cauză cererilor făcute de către Fond.

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

- 2 La data de 30 iunie 2011, Fondul era în litigiu cu societatea Romarm SA de la care nu au fost transferate Fondului, participațiile la Uzina Mecanică București SA și Electromecanica SA Ploiești (ambele filiale ale Romarm SA) în conformitate cu Ordonanța de Urgență a Guvernului 81/2007. Prevederile art.1 alin.2 Titlul II din Ordonanța de Urgență nr.81/2007 stabilesc că "Transferul dreptului de proprietate asupra activelor prevăzute la alin. (1) se realizează de drept de la data intrării în vigoare a prezentei ordonanțe de urgență, administratorii societăților comerciale, societăților naționale și companiilor naționale emitente ale acțiunilor transferate având obligația de a actualiza din oficiu registrele acționarilor și acțiunilor. În cazul în care registrele acționarilor societăților comerciale, societăților naționale și companiilor naționale respective sunt ținute de Depozitarul Central sau de societăți de registru, actualizarea registrelor se realizează de Depozitarul Central sau de societatea de registru după caz, pe baza cererii Fondului."

FONDUL PROPRIETATEA S.A.**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)****13. Contingente (continuare)**

Totodată art.1 alin.1 stabilește că de la Autoritatea pentru Valorificarea Activelor Statului se vor transfera către Fond un număr de 1.002.301 acțiuni ale Electromecanica SA Ploiești (punctul 2.23) și un număr de 2.951.053 acțiuni ale Companiei Naționale Romarm filiala Uzina Mecanică București (punctul 2.24).

Electromecanica SA Ploiești și Uzina Mecanică București sunt filiale ale Romarm, societate deținută 100% de AVAS la data intrării în vigoare a OUG 81/2007, iar în prezent de către Ministerul Economiei, Comerțului și Mediului de Afaceri. Având în vedere faptul că în textul ordonanței se menționează faptul că aceste pachete de acțiuni se transferă de la AVAS și nu de la Romarm, societățile au refuzat înregistrarea Fondului ca acționar, deși au existat mai multe solicitări în acest sens.

Totodată, Fondul a solicitat AVAS în calitate de acționar unic al Romarm, să întreprindă toate demersurile necesare pentru a dispune reprezentanților acestei societăți comerciale ca în cadrul Adunării Generale a Acționarilor la Compania Națională Romarm filiala Uzina Mecanică București SA și Electromecanica Ploiești să mandateze consiliile de administrație ale acestora să înregistreze Fondul atât în registrul acționarilor cât și la Oficiul Național Registrul Comerțului, transferul dreptului de proprietate operându-se cu data intrării în vigoare a OUG 81/2007.

În ceea ce privește litigiul referitor la deținerile Fondului în Electromecanica Ploiești, Înalta Curte de Casație și Justiție a respins în mod irevocabil solicitarea Fondului de a fi înregistrat ca acționar al Electromecanica SA Ploiești. Drept urmare a acestei decizii irevocabile, Fondul a emis o decizie stipulând că Statul Român reprezentat de Ministerul Finanțelor Publice nu a vărsat integral capitalul social al SC Fondul Proprietatea SA și în consecință a blocat numărul de acțiuni corespunzător cu deținerile Fondului în Electromecanica SA Ploiești (21.436.245 acțiuni), acțiuni ce aparțin Statului Român.

Celălalt dosar pe care Fondul îl are pe rolul Curții de Apel București și Curții Supreme de Justiție este litigiul împotriva Uzina Mecanică București SA. În situația în care instanța nu va da câștig de cauză Fondului în acest litigiu, Fondul va transmite hotărârea irevocabilă Ministerului Finanțelor Publice cu solicitarea de a plăti valoarea menționată în raportul 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 Uzina Mecanică București, deoarece în fapt Ministerul Finanțelor Publice nu a contribuit cu această sumă la capitalul social al Fondului.

3. În prezent pe rolul instanțelor există două litigii care implică Fondul și Nuclearelectrica SA:

În primul dosar, Fondul a chemat în judecată Nuclearelectrica SA 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 de 20.077.653 acțiuni din portofoliul Ministerului Economiei și Comerțului în portofoliul Fondului pentru a actualiza participația inițială a Fondului la capitalul social al Nuclearelectrica SA luând în considerare majorările care au avut loc între data de 1 februarie 2006 și data de 13 noiembrie 2007.

FONDUL PROPRIETATEA S.A.**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)****13. Contingente (continuare)**

Litigiul a fost soluționat în primă fază de către Tribunalul București, instanța respingând cererea Fondului. Fondul a formulat apel.

În situația în care instanța nu va da câștig de cauză în acest litigiu Fondului, Fondul va transmite hotărârea irevocabilă Ministerului Finanțelor Publice cu solicitarea de a plăti suma reprezentând diferența între suma prezentată în raportul de evaluare Finevex pentru acțiunile prezumate a fi deținute de către Fond la Nuclearelectrica și suma reprezentând valoarea reală a acțiunilor deținute de Fond la Nuclearelectrica, deoarece în fapt Ministerul Finanțelor Publice nu a vărsat aceste sume la capitalul social al Fondului.

În al doilea dosar, prin cererea de chemare în judecată, Fondul a solicitat instanței anularea parțială a Hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor nr.14 din 26 septembrie 2006 a Nuclearelectrica SA prin care a fost majorat capitalul social al societății cu suma de 363.368.250 Lei reprezentând contravaloarea cantității de apă grea de 315 tone care a fost transferată din rezerva de stat fără a face vreo plată la Nuclearelectrica SA și alocarea unui număr suplimentar de 7.267.365 de acțiuni nou emise de către Nuclearelectrica SA în urma acestei majorări de capital social.

Pe 25 februarie 2010, Tribunalul București a respins cererea înaintată de către Fond menționând că Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din 26 septembrie 2006 a Nuclearelectrica S.A. respectă în totalitate legea nr. 297 / 2006, care este derogatorie de la textul legii societăților comerciale. De asemenea, Tribunalul a interpretat, sub textul legii, transferul de acțiuni ca reprezentând o contribuție la capitalul social al Nuclearelectrica SA a statului român și nu ca pe o subvenție acordată acestei societăți, ceea ce dă dreptul Ministerului Economiei, Comerțului și Mediului de Afaceri de a obține un număr suplimentar de acțiuni ca urmare a participării la creșterea capitalului social al Nuclearelectrica S.A.

În cel de-al doilea litigiu, pe 10 mai 2010, Fondul a făcut apel împotriva sentinței emise de către Tribunalul București, iar apelul formulat a fost respins în data de 24 ianuarie 2011. Fondul a formulat un al doilea apel împotriva acestei hotărâri și următorul termen de judecată va fi în data de 25 octombrie 2011.

La data de 30 iunie 2011 și 31 decembrie 2010, Fondul deținea o participație de 9,72% din capitalul social al Nuclearelectrica înregistrată la Registrul Comerțului.

- 4 Pe rolul instanțelor de judecată sunt mai multe litigii ale Fondului împotriva planurilor de fuziune ale Electra și Hidroenergetica; în multe dintre aceste dosare instanțele au decis suspendarea fuziunii. În prezent, fuziunea și procesul de creare a Electra și Hidroenergetica sunt blocate.
- 5 Doi acționari minoritari ai Fondului au chemat în judecată Fondul solicitând anularea anumitor decizii ale Adunării Generale a Acționarilor

Alte contingente ale Fondului includ următoarele:

- 1 Fondul trebuie să încaseze următoarele sume de la statul român:
 - a suma rezultată din tranzacționarea prin bursele din România sau străinătate a primelor 3% din acțiunile Romtelecom S.A.

FONDUL PROPRIETATEA S.A.**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)****13. Contingente (continuare)**

- b 20% din sumele rezultate din privatizarea Romtelecom S.A.;
- c 9,9% din sumele rezultate din privatizarea C.E.C. S.A.

Aceste sume trebuie înregistrate drept o creștere a capitalului social din partea acționarului semnificativ.

2 Creanțe aferente World Trade Center S.A.:

Titlul II, articolul 4 din O.U.G. 81/2007 stipulează transferul de la AVAS către Fond a creanțelor aferente World Trade Center S.A. 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 procesul verbal de predare-primire nr. 633, 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 S.A. 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 S.A, următorul termen de judecată fiind stabilit pentru 30 noiembrie 2011.

În 2008 World Trade Center București S.A. 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 perioadei de șase luni încheiată la 30 iunie 2011 nu a fost efectuată nici o astfel de plată către Fond. Conform O.U.G. 81/2007, numerarul încasat a redus soldul creanțelor privind capitalul subscris nevărsat.

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

14. Părți afiliate**(a) Acționarul semnificativ**

Statul român reprezentat de Ministerul Finanțelor Publice a controlat Fondul în 2010, dar la 30 iunie 2011 participația sa scăzuse sub nivelul pragului de control.

(b) Personalul cheie din conducere**Perioada de 6 luni încheiată
la 30 iunie 2011****Salarii**

Membrii Comitetului Reprezentanților	265.500
--------------------------------------	---------

Nu au existat împrumuturi sau alte tranzacții între Fond și conducerea sa în 2010 sau în primul semestru din 2011.

FONDUL PROPRIETATEA S.A.**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)****14. Părți afiliate (continuare)**

În februarie 2010 Fondul a semnat contractul de administrare a investițiilor care a intrat în vigoare pe data de 29 septembrie 2010, Franklin Templeton Investment Management Ltd United Kingdom Sucursala București („Administratorul Fondului”) devenind managerul și administratorul unic al Fondului.

Tranzacțiile derulate în primul semestru din 2011 între Fond și Administratorul Fondului sunt:

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

La 30 iunie 2011, Fondul datora Administratorului Fondului, suma de 15.197.756 Lei (31 decembrie 2010: 17.963.827 Lei).

(c) Filiale

Filialele Fondului sunt următoarele, toate înregistrate în România:

	30 iunie 2011	31 decembrie 2010
Procentul de deținere		
Alcom S.A. Timișoara	72%	72%
Carom - Broker de Asigurare S.A. București	70%	70%
Comsig S.A. Sighișoara	70%	70%
Delfincom S.A. București	66%	66%
Prestari Servicii S.A. București	71%	71%
Primcom S.A. București	79%	79%
Romplumb S.A. Baia Mare	51%	51%
Telerom Proiect S.A. București	69%	69%
Zirom S.A. Giurgiu	100%	100%

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

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)**

14. Părți afiliate (continuare)**Dividende încasate (nete de impozitul reținut la sursă)**

Primcom S.A. Bucuresti

14.276.720

	30 iunie 2011	31 decembrie 2010
Dividende de încasat		
Delfincom S.A. Bucuresti	5.633.501	-
Carom - Broker de Asigurare S.A. Bucuresti	188.385	188.385
	5.821.886	188.385
Ajustare pentru pierderi din depreciere		
Carom - Broker de Asigurare S.A. București	(28.465)	(188.385)
	(28.465)	(188.385)
	5.793.421	-

(d) Entități asociate

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

	30 iunie 2011	31 decembrie 2010
Procentul de deținere		
OMV Petrom S.A.	20%	20%

În cursul primului semestru din 2011, Fondul a înregistrat și încasat de la OMV Petrom S.A. dividende în sumă de 201.623.004 Lei.

15. Evenimente ulterioare datei bilanțului*Listarea pe o piață secundară*

În cursul lunii iulie, Administratorul Fondului a anunțat că va recomanda acționarilor Fondului, listarea secundară a Fondului la Bursa de Valori din Varșovia, intenționată a se realiza în primul trimestru al anului 2012. Administratorul Fondului intenționează să combine listarea secundară cu o ofertă de până la 10% din acțiunile existente ale Fondului. Listarea secundară necesită aprobarea acționarilor.

ANEXA 3

S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A. SITUAȚII FINANCIARE PENTRU SEMESTRUL ÎNCHEIAT LA 30 IUNIE 2011

Întocmite în conformitate cu Regulamentul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare (“CNVM”) nr.4/2011 privind Reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de CNVM și cu Instrucțiunea CNVM nr. 5/2011 cu privire la sistemul de raportare contabilă semestrială

Cuprins	Pagina
Situația Activelor, Datoriilor și Capitalurilor Proprii (Cod 10)	59
Contul de Profit și Pierdere (Cod 20)	62
Situația Fluxurilor de Trezorerie	64
Situația Modificării Capitalului Propriu	65
Note la Situațiile Financiare	66
Date Informative (Cod 30)	79

S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.
SITUAȚIA ACTIVELOR, DATORIILOR ȘI CAPITALURILOR PROPRII
LA 30 Iunie 2011
SITUAȚIA COD 10

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

Formatul situațiilor financiare la 30 iunie 2011 pentru entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de C.N.V.M. pentru organismele de plasament colectiv care sunt constituite prin act constitutiv

Tip situație financiară: SI

Județul: Municipiul București

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

Adresa: localitatea București, sectorul 1,
str. Buzești, 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

10

(Lei)

A	Nr. Rd.	Nota nr.	Sold	
			01 ianuarie 2011	30 iunie 2011
	B		1	2
III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE				
1. Acțiuni deținute la entități afiliate (ct. 261 – 2961)	12		70.077.549	63.011.132
3. Interese de participare (ct. 263 – 2963)	14		3.816.028.612	4.351.411.730
5. Titluri și alte instrumente financiare deținute ca immobilizări (ct. 262 + 264 + 265 + 266 – 2696 – 2962 – 2964)	16		7.004.416.770	7.588.716.004
TOTAL: (rd. 12 la 17)	18	1	10.890.522.931	12.003.138.866
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 06 + 11 + 18)	19		10.890.522.931	12.003.138.866
B. ACTIVE CIRCULANTE				
II. CREANȚE				
1. Creanțe comerciale (ct. 2675* + 2676* + 2678* + 2679* – 2966* – 2969* + 4092 + 411 + 413 + 418 – 491)	24		85.547	889
4. Alte creanțe (ct. 425 + 4282 + 431 + 437 + 4382 + 441 + 4424 + 4428 + 444 + 445 + 446 + 447 + 4482 + 4582 + 461 + 473 - 496 + 5187)	27		12.352.520	327.658.542
TOTAL: (rd. 24 la 28)	29	2	12.438.067	327.659.431

Notele atașate fac parte integrantă din aceste situații financiare

S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.
SITUAȚIA ACTIVELOR, DATORIILOR ȘI CAPITALURILOR PROPRII
LA 30 Iunie 2011
SITUAȚIA COD 10

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

10

(Lei)

A	Nr. Rd.	Nota nr.	Sold	
			01 ianuarie 2011	30 iunie 2011
	B		1	2
III. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT				
2. Alte investiții financiare pe termen scurt (ct. 5031 + 5032 + 505 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5089 – 593 – 595 – 596 – 597 – 598 + 5113 + 5114)	31		248.021.476	15.866.537
TOTAL: (rd. 30 la 31)	32		248.021.476	15.866.537
IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI				
(ct. 5112 + 5121 + 5122 + 5123 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314 + 5321 + 5322 + 5323 + 5328 + 5411 + 5412 + 542)	33		1.071.973.391	702.335.982
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 23 + 29 + 32 + 33)	34		1.332.432.934	1.045.861.950
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)				
	35		31.004	128.895
D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE UN AN				
3. Avansuri încasate în contul clienților (ct. 419)	38		—	283.938
4. Datorii comerciale (ct. 401 + 404 + 408)	39		25.529.058	22.982.382
7. Sume datorate privind interesele de participare (ct. 1662 + 1686 + 2692 + 2693 + 4521 + 4528)	42		—	2.945.557
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		43.758.337	219.184.243
TOTAL: (rd. 36 la 43)	44	2	69.287.395	245.396.120
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE. RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 34 + 35 - 44 - 60.2)				
	45		1.263.176.543	800.594.725
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 19 + 45)				
	46		12.153.699.474	12.803.733.591

Notele atașate fac parte integrantă din aceste situații financiare

S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.
SITUAȚIA ACTIVELOR, DATORIILOR ȘI CAPITALURILOR PROPRII
LA 30 Iunie 2011
SITUAȚIA COD 10

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

10

(Lei)

A	Nr. Rd.	Nota nr.	Sold	
			01 ianuarie 2011	30 iunie 2011
	B		1	2
H. PROVIZIOANE				
2. Provizioane pentru impozite (ct. 1516)	57		14.138.306	14.138.306
3. Alte provizioane (ct. 1511 + 1512 + 1513 + 1514 + 1518)	58		285.792	59.523
TOTAL PROVIZIOANE: (rd. 56 +57 + 58)	59		14.424.098	14.197.829
J. CAPITAL ȘI REZERVE				
I. CAPITAL (rd. 62 la 63) din care:	61	4	13.778.392.208	13.778.392.208
– capital subscris nevărsat (ct. 1011)	62		—	21.436.245
– capital subscris vărsat (ct. 1012)	63		13.778.392.208	13.756.955.963
IV. REZERVE (rd. 68 – 69 + 70 + 71 + 72 + 73 +74)	67		(2.146.209.927)	(1.571.077.624)
1. Rezerve legale (ct. 1061)	68		102.524.308	102.524.308
2. Rezerve constituite din ajustările pentru pierderea de valoare a imobilizărilor financiare (ct. 1062 - <i>sold debtor</i>)	69		(2.369.140.506)	(1.794.008.203)
4. Rezerve constituite din valoarea titlurilor/acțiunilor dobândite cu titlu gratuit (ct. 1065)	71		106.715	106.715
7. Alte rezerve (ct. 1068)	74		120.299.556	120.299.556
ACȚIUNI PROPRII (ct. 109 – <i>sold debtor</i>)	75	4	—	(35.284.927)
V. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)				
Sold Creditor	78		74.278.645	74.364.048
VI. REZULTATUL EXERCIȚIULUI FINANCIAR (ct. 121)				
Sold Creditor	80		456.183.821	543.142.057
Repartizarea profitului (ct. 129 – <i>sold debtor</i>)	82		23.369.371	—
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 61 + 64 + 65 - 66 + 67 - 75 + 76 - 77 + 78 - 79 + 80 - 81 - 82)	83		12.139.275.376	12.789.535.762

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

Grzegorz Maciej Konieczny
 Reprezentant Legal

Întocmit,
 Mihaela Moleavin
 Manager raportare financiară

S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.
CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE LA DATA DE 30 Iunie 2011
SITUAȚIA COD 20
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu este menționat altfel)

20

(Lei)

Denumirea indicatorului	Nr. Rd	Nr. nota	Semestrul încheiat la	
			30 iunie 2010	30 iunie 2011
A	B		1	2
A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ				
TOTAL (rd. 02 la 11)	01		267.749.209	593.708.256
1. Venituri din imobilizări financiare (ct. 761)	02	6	173.185.462	513.207.854
4. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 758 (parțial) + 764)	05		—	9.706.333
6. Venituri din provizioane, creanțe reactivat și debitori diverși (ct. 754 + 781 + 786)	07		—	28.780.922
7. Venituri din diferențe de curs valutar (ct. 765)	08		41.103.388	1.466.344
8. Venituri din dobânzi (ct. 766)	09		53.421.869	29.195.557
10. Alte venituri din activitatea curentă (ct. 705 + 706 + 708 + 741 + 758 (parțial) + 767 + 76 + 7815)	11		38.490	11.351.246
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ				
TOTAL (rd. 13 la 20)	12		50.173.359	48.521.622
12. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 658 (parțial) + 664)	14		—	3.980.309
13. Cheltuieli din diferențe de curs valutar (ct. 665)	15		40.790.968	630.762
14. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	16		210	13
15. Cheltuieli privind comisioanele și onorariile (ct. 622)	17		2.880	8.998.887
16. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	18		65.210	18.771
17. Amortizări, provizioane, pierderi din creanțe și debitori diverși (ct. 654 + 681 + 686)	19		82.078	11.705.864
18. Alte cheltuieli din activitatea curentă (rd. 21 + 22 + 23 + 26 + 27)	20		9.232.013	23.187.016
a. Cheltuieli cu materiale (ct. 602 + 603 + 604)	21		107.071	332
b. Cheltuieli privind energia și apa (ct. 605)	22		19.254	—
c. Cheltuieli cu personalul, din care: (rd. 24 + 25)	23		2.569.404	508.121
c1. salarii (ct. 621 + 641 + 642 + 644)	24		2.026.682	417.346
c2. cheltuieli privind asigurările și protecția socială (ct. 645)	25		542.722	90.775
d. Cheltuieli privind prestațiile externe (ct. 611 + 612 + 613 + 614 + 623 + 624 + 625 + 626 + 628 + 658 (parțial) + 667 + 668)	26		2.594.784	22.559.002
e. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	27		3.941.500	119.561

Notele atașate fac parte integrantă din aceste situații financiare

S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.
CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE LA DATA DE 30 IUNIE 2011
SITUAȚIA COD 20

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

20

(Lei)

Denumirea indicatorului	Nr. Rd	Nr. nota	Semestrul încheiat la	
			30 iunie 2010	30 iunie 2011
A	B		1	2
C. REZULTATUL CURENT				
– Profit (rd. 01 – 12)	28		217.575.850	545.186.634
19. TOTAL VENITURI (rd. 01+ 30)	34		267.749.209	593.708.256
20. TOTAL CHELTUIELI (rd. 12 + 31)	35		50.173.359	48.521.622
G. REZULTATUL BRUT:				
– Profit (rd. 34 – 35)	36		217.575.850	545.186.634
21. IMPOZITUL PE PROFIT				
– cheltuieli cu impozitul pe profit (ct. 691)	38	5 b)	7.084.629	2.044.577
H. REZULTATUL EXERCIȚIULUI FINANCIAR				
– Profit (rd. 36 – 38 – 39)	40		210.491.221	543.142.057

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

Grzegorz Maciej Konieczny
 Reprezentant Legal

Întocmit,
 Mihaela Moleavin
 Manager raportare financiară

S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.
SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
LA DATA DE 30 IUNIE 2011

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

(Lei)

	Semestrul încheiat la	
	30 iunie 2010	30 iunie 2011
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare:		
Plăți către furnizori și asimilate	(2.752.008)	(25.998.522)
Plăți către angajați, administratori și asimilate, inclusiv contribuții la bugete	(4.601.692)	(436.052)
Plăți legate de alte taxe și comisioane	(3.959.448)	(8.119.391)
Alte încasări, nete de alte plăți	—	97.339
Dobânzi plătite	(210)	(13)
Impozit pe profit plătit	(3.252.084)	—
Trezorerie netă din activități de exploatare	(14.565.442)	(34.456.639)
Fluxuri de trezorerie din activități de investiție:		
Dividende încasate	4.880.002	228.639.164
Dobânzi încasate	71.448.684	36.710.525
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale și necorporale	(22.426)	—
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	73.169	—
Achiziția de imobilizări financiare	—	(558.743.016)
Încasări din vânzarea de imobilizări financiare	—	9.984.271
Alte încasări	38.488	1.885.901
Încasări nete aferente certificatelor de trezorerie scoase din gestiune	—	230.783.642
(Achiziții)/Încasări nete de depozite cu maturitate mai mare de 3 luni	(260.467.966)	378.486.499
Trezorerie netă din activități de investiție	(184.050.049)	327.746.986
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare:		
Încasări de la acționari pentru majorarea capitalului social vărsat	13.341.950	—
Dividende plătite, inclusiv impozitul reținut la sursă	(187.169)	(250.411.127)
Plăți pentru acțiuni proprii răscumpărate	—	(33.725.643)
Trezorerie netă din activități de finanțare	13.154.781	(284.136.770)
Creșterea/(Scăderea) netă a trezoreriei și a echivalentelor de trezorerie	(185.460.710)	9.153.577
Trezorerie și echivalente de trezorerie la începutul perioadei	842.566.966	693.486.892
Diferențe de curs valutar aferente disponibilităților în valută	374.099	(304.487)
Trezorerie și echivalente de trezorerie la sfârșitul perioadei	657.480.355	702.335.982

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

Grzegorz Maciej Konieczny
 Reprezentant Legal

Întocmit,
 Mihaela Moleavin
 Manager raportare financiară

Notele atașate fac parte integrantă din aceste situații financiare

S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.
SITUATIA MODIFICĂRII CAPITALULUI PROPRIU
LA 30 Iunie 2011

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

(Lei)

Denumirea elementului	Sold la 01 ianuarie 2011	Creșteri		Reduceri		Sold la 30 iunie 2011
		Total	din care prin transfer:	Total	din care prin transfer:	
Capital subscris vărsat	13.778.392.208	—	—	21.436.245	21.436.245	13.756.955.963
Capital subscris nevărsat	—	21.436.245	21.436.245	—	—	21.436.245
Rezerve legale— <i>sold creditor</i>	102.524.308	—	—	—	—	102.524.308
Rezerve constituite din ajustările pentru pierderi de valoare a imobilizărilor financiare— <i>sold debitor</i>	2.369.140.506	582.599.835	—	1.157.732.138	—	1.794.008.203
Alte rezerve— <i>sold creditor</i>	120.299.556	—	—	—	—	120.299.556
Rezerve constituite din valoarea acțiunilor dobândite cu titlu gratuit— <i>sold creditor</i>	106.715	—	—	—	—	106.715
Acțiuni proprii— <i>sold debitor</i>	—	35.284.927	—	—	—	35.284.927
Rezultatul provenit din corectarea erorilor contabile— <i>sold creditor</i>	74.136.468	—	—	—	—	74.136.468
Rezultatul reportat reprezentând profit nerepartizat— <i>sold creditor</i>	142.177	432.814.449	432.814.450	432.729.046	—	227.580
Rezultatul perioadei (profit)— <i>sold creditor</i>	456.183.821	543.142.057	—	456.183.821	456.183.821	543.142.057
Repartizarea profitului— <i>sold debitor</i>	23.369.371	—	—	23.369.371	23.369.371	—
Total Capitaluri Proprii	12.139.275.376	379.507.989	454.250.695	(270.752.397)	454.250.695	12.789.535.762

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

Grzegorz Maciej Konieczny
 Reprezentant Legal

Întocmit,
 Mihaela Moleavin
 Manager raportare financiară

S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 30 IUNIE 2011

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

1. ACTIVE IMOBILIZATE

Imobilizări financiare

Modificările portofoliului de titluri deținute ca imobilizări financiare și a altor creanțe imobilizate sunt prezentate mai jos:

(Lei)

	Titluri de participare deținute ca imobilizări
Valoare brută (cost achiziție)	
Sold la 1 ianuarie 2011	13.268.167.034
Achiziții	562.650.903
Ieșiri-participații vândute	(3.980.309)
Alte ieșiri	(21.436.245)
Sold la 30 iunie 2011	13.805.401.383
Ajustări pentru pierderi de valoare	
Sold la 1 ianuarie 2011	(2.377.644.103)
Ajustari pentru pierderi de valoare constituite în cursul perioadei (ct. 1062)	(582.599.835)
Ajustari pentru pierderi de valoare în cursul perioadei reluate prin rezerve (ct. 1062)	1.157.732.138
Ajustari pentru pierderi de valoare în cursul perioadei reluate la venituri (ct. 7863)	249.283
Sold la 30 iunie 2011	(1.802.262.517)
Valoarea netă contabilă la 1 ianuarie 2011	10.890.522.931
Valoarea netă contabilă la 30 iunie 2011	12.003.138.866

În cursul semestrului întâi al anului 2011, Fondul și-a majorat participațiile în Alro SA, Azomureș SA și BRD Groupe Societe Generale SA. Fondul a adăugat de asemenea trei noi participații în portofoliul său: Banca Transilvania SA, Erste Group Bank AG și Raiffeisen Bank International AG.

În timpul aceleiași perioade Fondul a vândut în întregime deținerile sale în Marlin SA, Familial Restaurant SA și Laromet SA, prin intermediul unor oferte publice, la prețuri care depășesc valoarea contabilă, și o parte din deținerile sale în Vitacom SA și Oil Terminal SA, pe piața reglementată.

Scoaterea din evidență a participației în Electromecanica Ploiești S.A., în sumă de 21.436.245 Lei a fost rezultatul deciziei Înaltei Curți de Casație și Justiție, care a respins irevocabil în mai 2011 cererea Fondului de a fi înregistrat ca acționar la această societate. În același timp suma de 21.436.245 Lei a fost reflectată ca și capital social subscris și nevărsat, contribuția statului român reprezentat de Ministerului Finanțelor Publice corespunzătoare acestei sume fiind anulată.

S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 30 Iunie 2011

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

1. ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

În primul semestru al anului 2011 erau în curs următoarele fuziuni în cadrul societăților aflate în portofoliul Fondului:

- În 2010 Guvernul a emis o hotărâre prin care sectorul energiei urma să fie restructurat și două societăți noi urmau să fie înființate. Cele două societăți urmau să fie denumite Electra și Hidroenergetica. Electra urma să fie constituită prin fuziunea Nuclearelectrica, Societății Naționale a Lignitului Oltenia, Complexului Energetic Turceni, Complexului Energetic Rovinari și Complexului Energetic Craiova cu câteva dintre filialele Hidroelectrica, și anume filialele Râmnicu Vâlcea, Sibiu, Târgu Jiu și Hidroserv Râmnicu Vâlcea. Hidroenergetica urma să fie constituită prin fuziunea restului filialelor Hidroelectrica cu două filiale Termoelectrica - Electrocentrala Deva și Electrocentrala București (centrale termo-electrice). Administratorul Fondului și-a exprimat dezacordul cu privire la planul de fuziune propus și a votat împotriva la Adunările Generale ale Acționarilor care au aprobat fuziunea în data de 19 noiembrie 2010. Fondul a inițiat ulterior acțiuni în justiție împotriva deciziilor acționarilor și ca urmare planul de fuziune este la ora actuală suspendat în instanță.
- În noiembrie 2010, Adunările Generale ale Acționarilor Electrica Furnizare Transilvania Nord SA, Electrica Furnizare Muntenia Nord SA și Electrica Furnizare Transilvania Sud SA au aprobat în principiu fuziunea celor trei societăți și au delegat Consiliilor de Administrație ale acestora responsabilitatea elaborării proiectului de fuziune.

La data de 17 martie 2011 Adunarea Generală a Acționarilor celor trei societăți a aprobat în mod oficial fuziunea sub denumirea de SC Electrica Furnizare SA. În iunie 2011 Tribunalul București a aprobat înregistrarea fuziunii la Registrul Comerțului. Înregistrarea noii companii, Electrica Furnizare, la Registrul Comerțului a fost finalizată în data de 22 iulie 2011.

S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 30 Iunie 2011

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

2. SITUAȚIA CREANȚELOR ȘI DATORIILOR

(Lei)

Creanțe	30 iunie 2011	Termen de lichiditate		
		Sub 1 an	Peste 1 an	Peste 5 ani
	Col.1=2+3+4	2	3	4
Creanțe privind dividende de încasat, net	317.028.457	317.028.457	—	—
Alte creanțe	10.275.558	10.275.558	—	—
Dobânzi de încasat	354.527	354.527	—	—
Creanțe comerciale	889	889	—	—
TOTAL	327.659.431	327.659.431	—	—

Creanțe	01 ianuarie 2011	Termen de lichiditate		
		Sub 1 an	Peste 1 an	Peste 5 ani
	Col.1=2+3+4	2	3	4
Dobânzi de încasat	6.498.199	6.498.199	—	—
Creanțe privind dividende de încasat, net	4.069.237	4.069.237	—	—
Creanțe privind impozitul pe profit	934.870	934.870	—	—
Alte creanțe	850.214	850.214	—	—
Creanțe comerciale	85.547	85.547	—	—
TOTAL	12.438.067	12.438.067	—	—

La data de 30 iunie 2011 și 31 decembrie 2010 “Dobânzile de încasat” includeau dobânzile de încasat aferente depozitelor bancare.

La data de 30 iunie 2011 “Creanțele privind dividende de încasat, net” includeau dividende declarate de către societățile din portofoliu în cursul primului semestru al anului 2011 în valoare de 288.723.087 Lei și dividende aferente anilor financiari 2005 – 2007 în valoare de 28.305.370 Lei. La data de 31 decembrie 2010 “Creanțele privind dividende de încasat, net” includeau dividende de încasat de la societățile din portofoliu pentru anul financiar 2009, în valoare de 3.501.711 Lei și dividende aferente anilor financiari 2005 – 2007, în valoare de 567.525 Lei.

La 30 iunie 2011, “Alte creanțe” includeau penalități pentru plata cu întârziere a dividendelor aferente anului financiar 2005, de către societățile din portofoliu și recuperarea cheltuielilor de judecată aferente, în valoare de 10.236.475 Lei (31 decembrie 2010: 811.131 Lei).

S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 30 Iunie 2011

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

2. SITUAȚIA CREAȚELOR ȘI DATORIILOR (continuare)

(Lei)

Datorii	30 iunie 2011	Termen de lichiditate		
		Sub 1 an	Peste 1 an	Peste 5 ani
	Col.1=2+3+4	2	3	4
Dividende de plată	201.646.831	201.646.831	—	—
Furnizori facturi de întocmit	15.330.127	15.330.127	—	—
Alte impozite și taxe	14.719.153	14.719.153	—	—
Datorii comerciale - furnizori	7.652.255	7.652.255	—	—
Vărsăminte de efectuat pentru imobilizări financiare	2.945.557	2.945.557	—	—
Creditori diverși	1.565.285	1.565.285	—	—
Impozit pe profit	1.109.707	1.109.707	—	—
Avansuri încasate de la clienți	283.938	283.938	—	—
Datorii față de personal	74.159	74.159	—	—
Impozite și taxe aferente salarii și indemnizații	69.108	69.108	—	—
TOTAL	245.396.120	245.396.120	—	—

Datorii	01 ianuarie 2011	Termen de lichiditate		
		Sub 1 an	Peste 1 an	Peste 5 ani
	Col.1=2+3+4	2	3	4
Dividende de plată	24.821.842	24.821.842	—	—
Furnizori facturi de întocmit	18.086.255	18.086.255	—	—
Datorii către acționari privind capitalul	9.730.381	9.730.381	—	—
Alte impozite și taxe	9.127.933	9.127.933	—	—
Datorii comerciale - furnizori	7.442.803	7.442.803	—	—
Datorii față de personal	44.739	44.739	—	—
Impozite și taxe aferente salariilor și indemnizațiilor	26.943	26.943	—	—
Creditori diverși	6.499	6.499	—	—
TOTAL	69.287.395	69.287.395	—	—

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

S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 30 Iunie 2011

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

2. SITUAȚIA CREAȚELOR ȘI DATORIILOR (continuare)

La data de 31 decembrie 2010 “Datoriile către acționari privind capitalul”, reprezentau sume transferate de către acționarul semnificativ al Fondului (Statul Român, reprezentat de Ministerul Finanțelor Publice) în numerar și în natură, neconvertite încă în capital social. Din suma de 9.730.381 Lei, 9.395.641 Lei reprezentau transferuri în numerar, sume obținute din recuperarea parțială a creanțelor de la World Trade Center București SA de către Fond și 334.740 Lei transfer în natură, acțiuni la societățile din portofoliu transferate cu titlu gratuit, în conformitate cu OUG 81/2007.

La data de 30 iunie 2011 “Dividende de plată” includeau dividendele de plată către acționari pentru anul financiar 2010 în sumă de 188.350.400 Lei și dividende pentru anii financiari 2006-2010 în sumă de 13.296.431 Lei.

În aprilie 2011 Adunarea Generală a Acționarilor Fondului a aprobat distribuirea unui dividend brut de 0,03141 Lei pe acțiune, plătit către acționari începând cu data de 30 iunie 2011, care reprezintă profitul distribuibil pentru anul 2010. Din această sumă la data de 30 iunie 2011, acționarii au încasat 244.378.645 Lei (sumă brută), adică aproximativ 58% din totalul sumei distribuite de 432.729.046 Lei.

La data de 30 iunie 2011, “Furnizori facturi de întocmit” includeau comisioanele de administrare și gestionare a investițiilor datorate Administratorului Fondului, în valoare de 15.187.791 Lei (31 decembrie 2010: 17.954.157 Lei)

“Datoriile comerciale - furnizori” la data de 30 iunie 2011 includeau onorariul de success datorat consultantului Fondului pentru serviciile de selectare a administratorului Fondului, în valoare de 7.314.414 Lei (31 decembrie 2010: 7.401.999 Lei).

3. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE

Aceste situații financiare interimare pentru semestrul încheiat la 30 iunie 2011 au fost întocmite în conformitate cu Regulamentul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare (“CNVM”) nr. 4/2011 privind Reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunității Economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de CNVM.

Aceste situații financiare interimare trebuie citite împreună cu situațiile financiare anuale pentru anul încheiat la 31 decembrie 2010, întocmite în conformitate cu reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunității Economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de CNVM, aprobate prin Ordinul Președintelui Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 75/2005.

Fondul nu și-a modificat politicile contabile în cursul semestrului încheiat la 30 iunie 2011.

S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 30 Iunie 2011

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

4. SURSE DE FINANȚARE

Capitalul social

La 30 iunie 2011 capitalul social subscris era de 13.778.392.208 Lei, reprezentând 13.778.392.208 acțiuni cu o valoare nominală de 1 leu/acțiune, din care 21.436.245 acțiuni erau neplătite.

Acțiunile neplătite reprezintă o contribuție a statului român reprezentat de Ministerul Finanțelor Publice anulată datorită deciziei Înaltei Curți de Justiție și Casație, care a respins în mod irevocabil cererea Fondului de a fi înregistrat ca acționar al Electromecanica Ploiești S.A.. Acțiunile neplătite nu conferă deținătorului lor dreptul de a vota sau de a primi dividende.

Structura acționariatului la 30 iunie 2011 era următoarea:

	Număr acțiuni deținute	% din capitalul social
Ministerul Finanțelor Publice	2.603.992.163	18,90%
Acționari instituționali români	1.021.450.778	7,42%
Acționari instituționali nerezidenți	3.765.821.518	27,33%
Acțiuni proprii	67.678.300	0,49%
Acțiuni neplătite	21.436.245	0,15%
Subtotal - Persoane Juridice	7.480.379.004	54,29%
Persoane fizice române	5.101.040.410	37,02%
Persoane fizice nerezidente	1.196.972.794	8,69%
Subtotal - Persoane Fizice	6.298.013.204	45,71%
Total	13.778.392.208	100,00%

La 30 iunie 2011 numărul total al acționarilor era de 9.888.

Cele 67.678.300 acțiuni, reprezentând 0,49% din capitalul social al Fondului, sunt acțiuni proprii răscumparate ca urmare a programului de răscumparare aprobat de Adunarea Generală a Acționarilor Fondului (vezi secțiunea Acțiuni proprii de mai jos).

Acțiuni proprii

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

Programul de răscumparare de acțiuni proprii a început în mai 2011 iar până la data de 30 iunie 2011 Fondul a achiziționat 70.590.400 acțiuni, având un cost total de 35.284.927 Lei (numărul acțiunilor decontate până la data de 30 iunie 2011: 67.678.300). Niciuna dintre acțiunile răscumparate nu a fost anulată până la data de 30 iunie 2011.

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

S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 30 IUNIE 2011

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

5. ALTE INFORMAȚII

a) Informații cu privire la prezentarea Fondului

Fondul Proprietatea S.A. (numit “Fondul Proprietatea” sau “Fondul”) este un organism de plasament colectiv, sub forma unei societăți de investiții de tip închis, înființată în baza Legii nr. 247/2005 și Hotărârii Guvernului nr. 1481/2005, fiind înregistrată în București în 28 decembrie 2005. În perioada de raportare, adresa sediului social al Fondului a fost Strada Buzești, nr. 78-80, etaj 7, sector 1, București.

În cursul anului 2010, Fondul a fost o entitate controlată de Statul Român reprezentat de Ministerul Finanțelor Publice, dar la data de 30 iunie 2011 participația acestuia la capitalul social al Fondului a scăzut sub nivelul de control.

Fondul își desfășoară activitatea în conformitate cu Legea 247/2005 privind reforma în domeniile proprietății și justiției, precum și unele măsuri adiacente, cu modificările și completările ulterioare, Legea 297/2004 privind piața de capital, cu modificările ulterioare, și Legea 31/1990 privind societățile comerciale, republicată și modificată.

În conformitate cu actul său constitutiv, principala activitate desfășurată de Fond o constituie efectuarea de investiții financiare (Cod CAEN 6430 – fonduri mutuale și alte entități financiare similare). Fondul desfășoară și alte activități auxiliare și adiacente, în conformitate cu reglementările în vigoare.

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

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

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

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

Aceste situații financiare pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2011 nu sunt auditate.

S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 30 IUNIE 2011

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

5. ALTE INFORMAȚII (continuare)

b) Informații referitoare la impozitul pe profitul curent

(Lei)

	30 iunie 2010	30 iunie 2011
Profit brut	217.575.850	545.186.634
Deducere fiscală aferentă alocării profitului la rezerva legală	—	(1.598.939)
Cheltuieli cu provizioane și ajustări pentru pierderi de valoare – nedeductibile fiscal	—	11.705.864
Venituri din reluarea provizioanelor – neimpozabile	—	(28.780.922)
Venituri din dividende – neimpozabile	(173.185.462)	(513.207.853)
Alte cheltuieli nedeductibile	185.465	17.389
Profit impozabil pentru perioada curentă	44.575.853	13.322.173
Pierdere fiscală de recuperat din anii precedenți	—	(543.566)
Profit impozabil luând în considerare pierderea fiscală de recuperat din anii precedenți	44.575.853	12.778.607
Impozit pe profit (16%)	(7.132.136)	(2.044.577)
Deduceri din impozit pe profit în legătură cu cheltuielile de sponsorizare	47.507	—
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(7.084.629)	(2.044.577)

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

S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
LA 30 Iunie 2011

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

6. VENITURI DIN DIVIDENDE

(Lei)

Societatea	30 iunie 2010	30 iunie 2011
OMV Petrom SA	—	201.623.004
Romgaz SA	87.829.620	106.010.598
Hidroelectrică SA	6.501.711	52.478.624
Transgaz SA	22.975.352	50.768.117
ENEL Distribuție Banat SA	—	20.161.712
Primcom SA	1.731.351	14.276.720
ENEL Distribuție Dobrogea SA	—	13.529.334
CN Aeroporturi București SA – Fuziune companii	—	9.932.510
Conpet SA	3.810.281	6.984.786
Delfincom SA	—	5.633.501
CN Administrația Porturilor Maritime SA	—	3.742.594
Aeroportul Internațional Timișoara - Traian Vuia SA	353.329	1.536.108
Transelectrica SA	494.761	1.147.845
Societatea Națională a Sării SA	—	754.995
CN Administrația Porturilor Dunării Fluviale SA	368.363	564.468
CN Administrația Porturilor Dunării Maritime SA	18.210	193.493
CN Administrația Canalelor Navigabile SA	244.827	174.677
Oil Terminal SA	37.391	172.289
Electrica Furnizare Transilvania Sud	—	88.801
Romaero	—	52.525
Complexul Energetic Rovinari SA	124.947	20.711
Complexul Energetic Craiova SA	114.721	7.828
IOR SA	162	88
Aeroportul Internațional București Băneasa Aurel Vlaicu SA	714.645	—
Aeroportul Internațional Henri Coanda București SA	5.869.426	—
Carom	27.636	—
GDF Suez Energy România	30.000.001	—
Alro SA	11.964.287	13.460.806
Raiffeisen Bank Internațional AG	—	4.498.767
Erste Group Bank AG	—	3.338.347
BRD - Group Societe General S.A.	—	2.038.853
Ciocărlia SA	—	15.753
Retizoh	4.441	—
TOTAL	173.185.462	513.207.854

* În cursul anului 2010, CN Aeroportul Internațional Henri Coandă S.A a fuzionat cu SN Aeroportul Internațional București Băneasa Aurel Vlaicu S.A. în vederea creării noii CN Aeroporturi București SA

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

S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 30 Iunie 2011

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

6. VENITURI DIN DIVIDENDE (continuare)

Corecția veniturilor din dividende pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2010

Fondul a înregistrat ca parte a veniturilor din dividende pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2010:

- un dividend net de la GDF Suez Energy România în valoare de 30.000.001 Lei. Această companie nu a declarat dividende în cursul anului 2010
- un dividend net de la Alro în valoare de 11.964.287 Lei, calculat prin aplicarea unui impozit pe dividende de 10%, în loc de un impozit pe dividende de 16%, aplicabil la data plății dividendelor.

Corecțiile au fost efectuate în evidențele Fondului în octombrie 2010, după numirea Administratorului Fondului. Valorile comparative de la 30 iunie 2010 nu au fost ajustate astfel încât să reflecte aceste corecții.

7. ACTIVE ȘI DATORII CONTINGENTE

La 30 iunie 2011 Fondul era implicat în anumite 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 mai multe 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). Aceste litigii nu sunt încă finalizate. În general, în cursul primului semestru al anului 2011, hotărârile judecătorești au dat câștig de cauză cererilor făcute de către Fond.

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

2. La data de 30 iunie 2011 Fondul se află în litigiu cu societatea Romarm SA de la care nu au fost transferate participațiile la Uzina Mecanică București SA și Electromecanica SA Ploiești (ambele filiale ale Romarm SA). Prevederile art.1 alin.2 Titlul II din Ordonanța de Urgență nr.81/2007 stabilesc că "Transferul dreptului de proprietate asupra activelor prevăzute la alin. 1 se realizează de drept de la data intrării în vigoare a prezentei ordonanțe de urgență administratorii societăților comerciale, societăților naționale și companiilor naționale emitente ale acțiunilor transferate având obligația de a-și actualiza propriile registre ale acționarilor și acțiunilor. În cazul în care registrele acționarilor societăților comerciale, societăților naționale și companiilor naționale respective sunt ținute de depozitarul central sau de societăți de registru, actualizarea registrelor se realizează de depozitarul central sau de societatea de registru după caz, pe baza cererii Fondului."

Totodată art.1 alin.1 stabilește că de la Autoritatea pentru Valorificarea Activelor se vor transfera către Fond un număr de 1.002.301 acțiuni Electromecanica SA Ploiești (punctul 2.23) și un număr de 2.951.053 acțiuni ale Companiei Naționale Romarm filiala Uzina Mecanică București (punctul 2.24).

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

S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 30 Iunie 2011

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

7. ACTIVE ȘI DATORII CONTINGENTE (continuare)

Electromecanica Ploiești și Uzina Mecanică București sunt filiale ale Romarm, societate deținută 100% de AVAS la data intrării în vigoare a OUG 81/2007 și de către Ministerul Economiei, Comerțului și Mediului de Afaceri în prezent. Având în vedere faptul că în textul ordonanței se menționează faptul că aceste pachete de acțiuni se transferă de la AVAS și nu de la Romarm societățile au refuzat înregistrarea Fondului ca acționar, deși au existat mai multe solicitări în acest sens.

Totodată, Fondul a solicitat AVAS în calitate de acționar unic al Romarm, să întreprindă toate demersurile necesare pentru a dispune reprezentanților acestei societăți comerciale ca în cadrul Adunării Generale a Acționarilor la Compania Națională Romarm filiala Uzina Mecanică București SA și Electromecanica Ploiești să mandateze consiliile de administrație ale acestora să înregistreze Fondul atât în registrul acționarilor cât și la Oficiul Național Registrul Comerțului.

În ceea ce privește litigiul referitor la deținerile Fondului în Electromecanica Ploiești, Înalta Curte de Casație și Justiție a respins în mod irevocabil solicitarea SC Fondul Proprietatea SA de a fi înregistrată ca acționar a Electromecanica Ploiești. Urmare a acestei decizii irevocabile, Fondul a emis o decizie prin care a declarat că Statul Român reprezentat de Ministerul Finanțelor Publice nu a vărsat integral capitalul social al Fondului și în consecință a luat măsuri în vederea blocării unui număr de acțiuni corespunzător deținerii Fondului în Electromecanica Ploiești SA (21.436.245 acțiuni), acțiuni aparținând Statului Român.

Pe rolul Curții de Apel București se află dosarul privitor la litigiul cu Uzina Mecanică București SA. În situația în care instanța nu va da câștig de cauză Fondului nici în acest litigiu, Fondul va solicita Ministerului Finanțelor Publice să plătească valoarea menționată în raportul 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 Uzina Mecanică București, deoarece în fapt Ministerul Finanțelor Publice nu a contribuit cu aceste sume la capitalul social al Fondului.

3. În prezent pe rolul instanțelor există două litigii care implică Fondul și Nuclearelectrica SA:

În primul dosar, Fondul a chemat în judecată Nuclearelectrica SA 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 de 20.077.653 acțiuni din portofoliul Ministerului Economiei și Comerțului în portofoliul Fondului pentru a actualiza participația inițială a Fondului la capitalul social al Nuclearelectrica SA 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.

În situația în care instanțele în mod irevocabil nu vor da câștig de cauză în acest litigiu Fondului, Fondul va solicita Ministerului Finanțelor Publice să plătească suma reprezentând diferența între suma prezentată în raportul de evaluare Finevex pentru acțiunile prezumate a fi deținute de către Fond la Nuclearelectrica și suma reprezentând valoarea reală a acțiunilor deținute de Fond la Nuclearelectrica, deoarece în fapt Ministerul Finanțelor Publice nu a contribuit cu aceste sume la capitalul social al Fondului.

În al doilea dosar, prin cererea de chemare în judecată, Fondul a solicitat instanței anularea parțială a Hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor nr.14 din 26 septembrie 2006 a Nuclearelectrica SA prin care a fost majorat capitalul social al societății cu suma de 363.368.250 Lei reprezentând contravaloarea cantității de apă grea de 315 tone care a fost transferată din rezerva de stat fără plată la Nuclearelectrica SA și alocarea unui număr suplimentar de 7.267.365 de acțiuni nou emise de către Nuclearelectrica SA în urma acestei majorări de capital social.

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

S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 30 Iunie 2011

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

7. ACTIVE ȘI DATORII CONTINGENTE (continuare)

Pe 25 februarie 2010, Tribunalul București a respins cererea înaintată de către Fond menționând că Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din 26 septembrie 2006 a Nuclearelectrica S.A. respectă în totalitate legea nr. 297/2006, care este derogatorie de la textul legii societăților comerciale.

De asemenea, Tribunalul a interpretat, sub textul legii, transferul de acțiuni ca reprezentând o contribuție la capitalul social al Nuclearelectrica SA a statului român și nu ca pe o subvenție acordată acestei societăți, ceea ce dă dreptul Ministerului Economiei Comerțului și Mediului de Afaceri de a obține un număr suplimentar de acțiuni ca urmare a participării la creșterea capitalului social al Nuclearelectrica S.A.

În cel de-al doilea litigiu, pe 10 mai 2010, Fondul a făcut apel împotriva sentinței emise de către Tribunalul București, iar apelul formulat a fost respins în data de 24 ianuarie 2011. Fondul a formulat apel împotriva acestei hotărâri și următorul termen de judecată va avea loc în data de 25 octombrie 2011.

La data de 30 iunie 2011 Fondul deținea o participație de 9,72% din capitalul social al Nuclearelectrica înregistrată la Registrul Comerțului.

4. Pe rolul instanțelor de judecată sunt multe litigii ale Fondului împotriva planurilor de fuziune ale Electra și Hidroenergetica: în multe dintre aceste dosare instanțele au decis suspendarea fuziunii. Fuziunea și procesul de creare a Electra și Hidroenergetica sunt în prezent blocate.
5. Doi acționari minoritari ai Fondului au chemat în judecată Fondul solicitând anularea anumitor decizii ale Adunării Generale a Acționarilor.

În cursul primului semestru din 2011, alte contingente ale Fondului includeau 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 S.A.
- b) 20% din sumele rezultate din privatizarea Romtelecom S.A.
- c) 9,9% din sumele rezultate din privatizarea C.E.C. S.A.

Aceste sume trebuie înregistrate drept o creștere a capitalului social din partea acționarului semnificativ la momentul în care vor fi colectate.

2. Creanțe aferente World Trade Center S.A.:

Titlul II, articolul 4 din O.U.G. 81/2007 stipulează transferul de la AVAS către Fond a creanțelor aferente World Trade Center S.A. 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 procesul verbal de predare-primire nr. 633, 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 S.A. cu privire la cesiunea creanțelor. Între timp, transferul a fost înregistrat la Arhiva Electronică de Garanții Reale Mobiliare.

În prezent World Trade Center S.A. se afla în stare de insolvență, următorul termen de judecată fiind stabilit pentru 30 noiembrie 2011.

**S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
LA 30 IUNIE 2011**

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

7. ACTIVE ȘI DATORII CONTINGENTE (continuare)

În 2008 World Trade Center București S.A. 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 perioadei de șase luni încheiate la 30 iunie 2011 nu a fost efectuată nicio astfel de plată către Fond. Conform O.U.G. 81/2007, numerarul încasat a redus soldul creanțelor privind capitalul subscris nevărsat.

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

8. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI SITUAȚIILOR FINANCIARE

În cursul lunii iulie, Administratorul Fondului a anunțat că va recomanda acționarilor Fondului, listarea secundară a Fondului la Bursa de Valori din Varșovia, intenționată a se realiza în primul trimestru al anului 2012. Administratorul Fondului intenționează să combine listarea secundară cu o ofertă de până la 10% din acțiunile existente ale Fondului. Listarea secundară necesită aprobarea acționarilor.

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

S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.
DATE INFORMATIVE
LA 30 Iunie 2011
SITUAȚIA COD 30

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

30

(Lei)

I. Date privind rezultatul înregistrat	Nr. rd.	Nr. unități	Sume (Lei)	
		1	2	
Unități care au înregistrat profit	01	1	543.142.057	
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	7.326.204	7.326.204	—
Furnizori restanți – total (rd. 05 la 07), din care:	04	7.326.204	7.326.204	—
– peste 30 de zile	05	—	—	—
– peste 90 de zile	06	7.314.414	7.314.414	—
– peste 1 an	07	11.790	11.790	—
Obligații restante față de bugetul asigurărilor sociale – total (rd. 09 la 13), din care:	08	—	—	—
– contribuții pentru asigurări sociale de stat datorate de angajatori, salariați și alte persoane asimilate	09	—	—	—
– contribuții pentru fondul asigurărilor sociale de sănătate	10	—	—	—
– contribuția pentru pensia suplimentară	11	—	—	—
– contribuții pentru bugetul asigurărilor pentru șomaj	12	—	—	—
– alte datorii sociale	13	—	—	—
Obligații restante față de bugetele fondurilor speciale și alte fonduri	14	—	—	—
Obligații restante față de alți creditori	15	—	—	—
Impozite și taxe neplătite la termenul stabilit la bugetul de stat	16	—	—	—
Impozite și taxe neplătite la termenul stabilit la bugetele locale	17	—	—	—
Credite bancare nerambursate la scadență – total (rd. 19 la 21), din care:	18	—	—	—
– restante după 30 de zile	19	—	—	—
– restante după 90 de zile	20	—	—	—
– restante după 1 an	21	—	—	—
Dobânzi restante	22	—	—	—

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

III. Număr mediu de salariați	Nr. rd.	30.06.2010	30.06.2011
A	B	1	2
Număr mediu de salariați	23	28	1
IV. Plăți de dobânzi și redevențe	Nr. rd.	Sume	
A	B	1	
Venituri brute din dobânzi plătite de persoanele juridice române către persoanele fizice nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	24	—	
– impozitul datorat la bugetul de stat	25	—	
Venituri brute din dobânzi plătite de persoanele juridice române către persoane juridice afiliate nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	26	—	
– impozitul datorat la bugetul de stat	27	—	
Venituri din redevențe plătite de persoanele juridice române către persoane juridice afiliate nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	28	—	
– impozitul datorat la bugetul de stat	29	—	
V. Tichete de masă	Nr. rd.	Sume	
A	B	1	
Contravaloarea tichetelor de masă acordate salariaților	30	484	
VI. Cheltuieli efectuate pentru activitatea de cercetare-dezvoltare	Nr. rd.	30.06.2010	30.06.2011
A	B	1	2t
Cheltuieli de cercetare-dezvoltare, din care:	31	—	—
– din fonduri publice	32	—	—
– din fonduri private	33	—	—
VII. Cheltuieli de inovare – total (rd. 35 la 37), din care:	34	—	—
– cheltuieli de inovare finalizate în cursul perioadei	35	—	—
– cheltuieli de inovare în curs de finalizare în cursul perioadei	36	—	—
– cheltuieli de inovare abandonate în cursul perioadei	37	—	—

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

VIII. Alte informații	Nr. rd.	30.06.2010	30.06.2011
Imobilizări financiare, în sume brute(rd. 39 + 46), din care:	38	13.220.032.364	13.805.401.383
Acțiuni deținute la entitățile afiliate, interese de participare, alte titluri imobilizate și obligațiuni pe termen lung, în sume brute(rd. 40 la 45), din care:	39	13.219.815.099	13.805.401.383
– acțiuni cotate	40	6.500.083.932	7.126.373.239
– acțiuni necotate	41	6.719.731.167	6.679.028.144
– părți sociale	42	—	—
– obligațiuni	43	—	—
– acțiuni emise de organismele de plasament colectiv	44	—	—
– unități de fond emise de organismele de plasament colectiv	45	—	—
Creanțe imobilizate, în sume brute (rd. 47 + 48), din care:	46	217.265	—
– creanțe imobilizate în lei și exprimate în lei, a căror decontare se face în funcție de cursul unei valute (din ct. 267)	47	217.265	—
– creanțe imobilizate în valută (din ct. 267)	48	—	—
Creanțe imobilizate scadente într-o perioadă mai mică de 12 luni (din ct. 267)	49	—	—
Creanțe comerciale, avansuri acordate furnizorilor și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 4092 + 411 + 413 + 418)	50	6.230	2.377
Creanțe în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct. 425 + 4282)	51	405	—
Creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului (ct. 431 + 437 + 4382 + 441 + 4424 + 4428 + 444 + 445 + 446 + 447 + 4482)	52	8.696	38.305
Alte creanțe (ct. 451 + 453 + 456 + 4582 + 461 + 471 + 473)	53	680.356.632	339.764.939
Dobânzi de încasat (ct. 5187)	54	—	354.527
Investiții pe termen scurt, în sume brute (ct. 501 + 503 + 505 + 506 + 507+ din ct. 508) (rd. 56 la 61), din care:	55	—	15.866.537
– acțiuni cotate	56	—	—
– acțiuni necotate	57	—	—
– părți sociale	58	—	—
– obligațiuni	59	—	15.866.537
– acțiuni emise de organismele de plasament colectiv	60	—	—

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

VIII. Alte informații (continuare)	Nr. rd.	30.06.2010	30.06.2011
– unități de fond emise de organismele de plasament colectiv	61	—	—
Alte valori de încasat (ct. 5113 + 5114)	62	—	—
Casa în lei și în valută (rd. 64 + 65), din care:	63	11.650	920
– în lei (ct. 5311)	64	11.643	920
– în valută (ct. 5314)	65	7	—
Conturi curente la bănci în lei și în valută (rd. 67 + 68), din care:	66	2.226.585.433	702.335.062
– în lei (ct. 5121)	67	1.691.984.215	702.300.655
– în valută (ct. 5124)	68	534.601.218	34.407
Alte conturi curente la bănci și acreditive (rd. 70 + 71), din care:	69	—	—
– sume în curs de decontare, acreditive și alte valori de încasat, în lei (ct. 5112 + 5125 + 5411)	70	—	—
– sume în curs de decontare și acreditive în valută (ct. 5125 + 5412)	71	—	—
Datorii (rd. 73 + 76 + 79 + 82 + 85 + 88 + 89 + 92 to 96), din care:	72	9.236.674	245.396.120
Împrumuturi din emisiuni de obligațiuni și dobânzile aferente, în sume brute (ct. 161 + 1681) (rd. 74 + 75), din care:	73	—	—
– în lei	74	—	—
– în valută	75	—	—
Credite bancare interne pe termen scurt și dobânzile aferente (ct. 5191 + 5192 + 5197 + din ct. 5198), (rd. 77 + 78), din care:	76	—	—
– în lei	77	—	—
– în valută	78	—	—
Credite bancare externe pe termen scurt și dobânzile aferente (ct. 5193 + 5194 + 5195 + din ct. 5198), (rd. 80 + 81), din care:	79	—	—
– în lei	80	—	—
– în valută	81	—	—
Credite bancare pe termen lung și dobânzile aferente (ct. 1621 + 1622 + 1627 + din ct. 1682) (rd. 83 + 84), din care:	82	—	—
– în lei	83	—	—
– în valută	84	—	—

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

VIII. Alte informații (continuare)	Nr. rd.	30.06.2010	30.06.2011
Credite externe pe termen lung (ct. 1623 + 1624 + 1625 + din ct. 1682) (rd. 86 + 87), din care:	85	—	—
– în lei	86	—	—
– în valută	87	—	—
Credite de la trezoreria statului (ct. 1626 + din ct. 1682)	88	—	—
Alte împrumuturi și dobânzile aferente (ct. 166 + 167 + 1685 + 1686 + 1687) (rd. 90 + 91), din care:	89	—	—
– în lei și exprimate în lei, a căror decontare se face în funcție de cursul unei valute	90	—	—
– în valută	91	—	—
Datorii comerciale, avansuri primite de la clienți și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 401 + 403 + 404 + 405 + 408 + 419)	92	301.745	23.266.320
Datorii în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct. 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281)	93	192.327	74.159
Datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului (ct. 431 + 437 + 4381 + 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 + 4481)	94	7.180.017	15.897.968
Alte datorii (ct. 451 + 452 + 455 + 456 + 457 + 4581 + 462 + 472 + 473 + 269 + 509)	95	1.562.585	206.157.673
Dobânzi de plătit (ct. 5186)	96	—	—
Capital subscris vărsat (ct. 1012) (rd. 98 la 100), din care:	97	13.757.592.587	13.756.955.963
– acțiuni cotate	98	—	13.756.955.963
– acțiuni necotate	99	13.757.592.587	—
– părți sociale	100	—	—
IX. Informații privind cheltuielile cu colaboratorii	Nr. rd.	30.06.2010	30.06.2011
Cheltuieli cu colaboratorii (ct. 621)	101	—	—

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

Grzegorz Maciej Konieczny
Reprezentant Legal

Întocmit,
Mihaela Moleavin
Manager raportare financiară

ANEXA 4

DECLARAȚIE

în conformitate cu prevederile art.30 din Legea contabilității nr.82/1991 și Regulamentul CNVM nr. 1/2006 art. 113, litera E, alin. 1, lit. c

S-au întocmit situațiile financiare semestriale la data de 30 iunie 2011 pentru:

Entitate: S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.

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

Număr din registrul comerțului: J40/21901/28.12.2005

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

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

Cod unic de inregistrare: 18253260

Subsemnații Grzegorz Maciej Konieczny, Reprezentant Legal și Mihaela Moleavin, Manager raportare financiară ai Franklin Templeton Investment Management Ltd. United Kingdom, Sucursala București, în calitate de administrator unic al S.C. Fondul Proprietatea S.A., își asumă răspunderea pentru întocmirea situațiilor financiare semestriale la 30 iunie 2011 și confirmă că:

- a) politicile contabile utilizate la întocmirea situațiilor financiare semestriale sunt în conformitate cu reglementările contabile aplicabile.
- b) situațiile financiare semestriale oferă o imagine fidelă a poziției financiare, performanței financiare și a celorlalte informații referitoare la activitatea desfășurată.
- c) persoana juridică își desfășoară activitatea în condiții de continuitate.
- d) raportul semestrial de activitate al Franklin Templeton Investment Management Ltd. United Kingdom, Sucursala București privind administrarea Fondului Proprietatea S.A. pentru primul semestru al anului 2011 cuprinde o analiză corectă a dezvoltării și performanțelor Fondului Proprietatea S.A., precum și o descriere a principalelor riscuri și incertitudini specifice activității desfășurate.

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

Grzegorz Maciej Konieczny
Reprezentant Legal

Mihaela Moleavin
Manager raportare financiară



**Franklin Templeton Investment
Management Limited United
Kingdom, Sucursala București**
Premium Point (7th & 8th Floors)
78-80 Buzesti Street, 1st District
Bucharest 011017
Romania



S.C. Fondul Proprietatea S.A
Premium Point (7th Floor)
78-80 Buzesti Street, 1st District
Bucharest 011017
Romania