

FONDUL PROPRIETATEA

Administrator Fond: Franklin Templeton Investment Management Limited UK,
 Sucursala București
 Cod Administrator: PJM05SSAM/400001
 Fond: Fondul Proprietatea SA
 Cod Fond: PJR09SIIR/400006
 Data de raportare: 31.12.2012

**Situația activelor și datoriilor Fondului Proprietatea SA pe baza calculului VAN conform
 Regulamentului nr 4 / 2010, modificat prin Dispunerea de Măsură nr 17/ 25.11.2010 și prin
 Regulamentul nr 11 / 2012**

	Lei
1. Active imobilizate	8.151.616.080,61
1.1. Imobilizări necorporale	323.413,45
1.2. Imobilizări corporale	0,00
1.3. Imobilizări financiare	8.151.292.667,16
1.3.1. Acțiuni cotate	35.015.160,55
1.3.2. Acțiuni necotate*	8.116.277.279,82
1.3.3. Titluri de stat	0,00
1.3.4. Certificate de depozit	0,00
1.3.5. Depozite bancare	0,00
1.3.6. Obligațiuni municipale	0,00
1.3.7. Obligațiuni corporative	0,00
1.3.8. Valori mobiliare nou-emise	0,00
1.3.9. Titluri de participare ale organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare (O.P.C.V.M.) și/sau ale altor organisme de plasament colectiv (A.O.P.C.)	0,00
1.3.10. Alte imobilizări financiare	226,79
2. Active circulante	6.865.421.130,12
2.1. Stocuri	0,00
2.2. Creanțe, din care:	2.638.208,97
- efecte de comerț	0,00
2.3. Disponibilități	1.857.627,12
2.4. Investiții financiare pe termen scurt	6.088.882.985,68
2.4.1. Acțiuni cotate	6.088.882.985,68
2.4.2. Acțiuni necotate	0,00
2.4.3. Obligațiuni municipale	0,00
2.4.4. Obligațiuni corporative	0,00
2.4.5. Titluri de participare ale O.P.C.V.M. și/sau ale A.O.P.C.	0,00
2.5. Valori mobiliare nou-emise	0,00
2.6. Titluri de stat	454.732.856,81
2.7. Depozite bancare	317.309.451,54
2.8. Certificate de depozit	0,00
2.9. Alte active circulante	0,00

1

S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A., societate de investiții de tip închis administrată în sistem unitar • Cu sediul în Strada Buzesti nr. 78-80, etajul 7, sector 1,
 București, cod poștal 011017, România • Cod de Identificare Fiscală (CIF): 18253260, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40/21901/2005 • Înregistrat la
 Registrul de Evidență a Operatorilor de Date cu Caracter Personal sub nr. 18668 • Capital social subscris: 13.778.392.208 RON, Capital social vărsat:
 13.412.780.166 RON • Tel.: + 40 21 200 9600; Fax: +40 21 200 9631; Email: office@fondulproprietatea.ro • Internet: www.fondulproprietatea.ro


 ING Bank N.V. Amsterdam
 Sucursala Bucuresti
 Bd. Iancu de Hunedoara nr. 48
 011745 Bucuresti, Romania



FONDUL PROPRIETATEA

3. Instrumente financiare derivate	0,00
4. Cheltuieli înregistrate în avans	27.198,57
5. Total activ	15.017.064.409,30
6. Total datorii	21.064.178,26
6.1. Împrumuturi din emisiunea de obligațiuni	0,00
6.2. Sume datorate instituțiilor de credit	0,00
6.3. Avansuri încasate în contul clienților	0,00
6.4. Datorii comerciale	10.135.208,19
6.5. Efecte de comerț de plătit	0,00
6.6. Sume datorate societăților din cadrul grupului	0,00
6.7. Sume datorate privind interesele de participare	0,00
6.8. Alte datorii	10.928.970,07
7. Provizioane pentru riscuri de cheltuieli	16.798.225,40
8. Venituri înregistrate în avans, din care:	0,00
8.1. Subvenții pentru investiții	0,00
8.2. Venituri înregistrate în avans	0,00
9. Capital propriu, din care:	14.979.202.005,64
9.1. Capital social	13.778.392.208,00
9.2. Prime legate de capital	0,00
9.3. Diferențe din reevaluare	3.142.433.966,90
9.4. Rezerve	-2.563.516.401,44
9.5. Rezultatul reportat	83.251.853,05
9.6. Rezultatul exercițiului	566.988.650,98
9.7. Repartizarea profitului	-28.348.271,85
10. Total pasiv	15.017.064.409,30
11. Activul net	14.979.202.005,64
12. Număr de acțiuni emise **	13.172.475.365
13. Valoarea unitară a activului net	1,1371
14. Număr de societăți comerciale din portofoliu, din care:	69
14.1. Societăți admise la tranzacționare pe o piață reglementată	25
14.2. Societăți admise la tranzacționare pe un sistem alternativ de tranzacționare	0
14.3. Societăți neadmise la tranzacționare	44

FONDUL PROPRIETATEA

Note:

* = Începând cu raportarea valorii activului net pentru data de 31 decembrie 2012, în conformitate cu prevederile Regulamentului CNVM nr.11/2012, participația în Hidroelectrica SA este evaluată la valoarea justă estimată de un evaluator independent (anterior, de la începerea procedurii de insolvență pentru această societate, această participație a fost evaluată la valoarea zero).

Complexul Energetic Oltenia SA, C.N. Aeroporturi București SA, E.ON Moldova Distribuție SA, Hidroelectrica SA, Nuclearelectrica SA, Poșta Română SA, Zirom SA sunt evaluate la valoarea stabilită de un evaluator independent.

** = Reprezintă numărul de acțiuni corespunzător capitalului social subscris și vărsat (conform prevederilor Legii 247/2005, Titlul VII, Art. 9² alineatul 5 "Acțiunile neplătite nu se iau în calcul la stabilirea valorii unitare a activului net al Fondului Proprietatea") excluzând acțiunile proprii răscumpărate de Fond (Acțiunile de trezorerie) conform prevederilor Regulamentului CNVM nr.11/2012.

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

Oana Truța
Reprezentant legal

Marius Nechifor
Reprezentant Compartiment de Control Intern



ING Bank N.V. Amsterdam – Sucursala București

Cristina Bulată
Director Departament Decontări Operațiuni Persoane Juridice

Mihaela Savu
Economist


ING Bank N.V. Amsterdam
Sucursala București
Bd Iancu de Hunedoara nr 48
011745 București, Romania

Anexa – Metodele de evaluare utilizate pentru valorile mobiliare și instrumentele pieței monetare deținute de Fondul Proprietatea S.A. la data de 31 decembrie 2012

Metodele de evaluare utilizate pentru calculul valorii activului net la data de 31 decembrie 2012, pentru valorile mobiliare și instrumentele pieței monetare deținute de Fondul Proprietatea S.A. sunt următoarele:

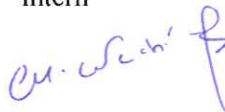
1. Acțiuni listate tranzacționate în ultimele 30 de zile: Preț închidere;
2. Acțiuni listate netranzacționate în ultimele 30 de zile: Capitaluri proprii / acțiuni (din situațiile financiare anuale întocmite în conformitate cu Reglementările contabile românești sau în conformitate cu IFRS), Valoarea justă / acțiune;
3. Acțiuni nelistate: Capitaluri proprii / acțiune (din situațiile financiare anuale întocmite în conformitate cu Reglementările contabile românești sau în conformitate cu IFRS), Valoarea justă / acțiune;
4. Acțiuni ale companiilor în insolvență sau reorganizare : Evaluate fie la valoarea zero, fie la Valoarea justă stabilită de un evaluator independent;
5. Acțiuni ale companiilor în lichidare / dizolvare / faliment: Evaluate la valoarea zero;
6. Acțiuni ale companiilor cu/ capital propriu negativ nelistate sau listate, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile: Evaluate la valoarea zero;
7. Titluri de stat: Preț achiziție cumulat cu valoarea dobânzii zilnice aferente perioadei scurse de la data achiziției;
8. Depozite bancare: Valoare depozit bancar cumulată cu valoarea dobânzii zilnice aferente perioadei scurse de la data constituirii.

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

Oana Truța
Reprezentant legal



Marius Nechifor
Reprezentant Compartiment de Control Intern



Anexă – Modificarea metodelor de evaluare folosite pentru calculul valorii activului net al Fondului Proprietatea la 31 decembrie 2012

Pentru calculul valorii activului net la data de 31 decembrie 2012 pentru Fondul Proprietatea S.A., Franklin Templeton Investment Management a decis să modifice metodele de evaluare utilizate pentru investițiile în acțiunile companiilor prezentate mai jos:

1) Primcom SA

Franklin Templeton Investment Management a decis să evalueze investiția în acțiunile acestei companii la ultimul preț de tranzacționare disponibil (14,99 lei/acțiune), deoarece s-a considerat că reflectă valoarea justă a investiției mai bine decât capitalul propriu pe acțiune (20,4120 lei/acțiune), chiar dacă acțiunile acestei companii nu au fost tranzacționate în ultimele 30 zile. Această schimbare a metodei de evaluare nu a avut niciun impact asupra valorii activului net al Fondului.

2) Alcom SA

Pentru această companie, metoda de evaluare a fost modificată din Capitaluri proprii/acțiune în Preț de închidere, în conformitate cu Regulamentul CNVM nr 4/2010 modificat de Regulamentul CNVM nr 11/2012, deoarece acțiunile acestei companii au fost tranzacționate în ultimele 30 de zile. Impactul total al acestei schimbări a metodei de evaluare asupra valorii activului net al Fondului a fost o descreștere de 4.135.745,11 lei.

3) Hidroelectrică SA

În conformitate cu Regulamentul CNVM nr 4/2010 (art. 19, paragraful (2)), investiția în acțiunile Hidroelectrică a fost evaluată la valoarea zero, deoarece această companie este în procedură de insolvență. Începând cu luna decembrie 2012, conform Regulamentului CNVM nr. 11/2012, care modifică Regulamentul CNVM nr. 4/2010, este permis ca evaluarea participațiilor în companiile aflate în procedură de insolvență sau reorganizare judiciară să se facă fie la valoare zero, fie la valoarea stabilită de un evaluator independent. Drept urmare, metoda de evaluare pentru această companie a fost modificată din valoare zero în Valoare justă (Valoare conform raportului evaluatorului independent)/acțiune (respectiv 22,4172 lei/acțiune). Impactul total al acestei schimbări a metodei de evaluare asupra valorii activului net al Fondului a fost o creștere de 2.000.999.129,78 lei.

4) E.ON Moldova Distribuție SA, Posta Română SA și Zirom SA

Pentru aceste companii, metoda de evaluare a fost modificată din Capitaluri proprii/acțiune în Valoare justă (Valoare conform raportului evaluatorului independent)/acțiune (respectiv E.ON Moldova Distribuție SA: 29,4694 lei/acțiune, Poșta Română SA: 5,4345 lei/acțiune și Zirom SA: 10,0131 lei/acțiune), deoarece s-a considerat că reflectă valoarea justă a acestor

FONDUL PROPRIETATEA

investiții mai bine decât capitalul propriu pe acțiune (respectiv E.ON Moldova Distribuție SA: 36,3614 lei/acțiune, Poșta Română SA: 6,4831 lei/acțiune și Zirom SA: 14,5729 lei/acțiune). Impactul total al acestei schimbări a metodei de evaluare asupra valorii activului net al Fondului a fost o descreștere de 107.894.924,11 lei.

5) Complexul Energetic Oltenia SA

Pentru această companie, metoda de evaluare a fost modificată din Capitaluri proprii conform situațiilor financiare IFRS combinate/ acțiune (39,2920 lei/acțiune) în Valoare justă (Valoare conform raportului evaluatorului independent)/acțiune (respectiv 32,1625 lei/acțiune), deoarece s-a considerat că reflectă valoarea justă a acestei investiții mai bine decât capitalul propriu pe acțiune. Impactul total al acestei schimbări a metodei de evaluare asupra valorii activului net al Fondului a fost o descreștere de 195.070.506,16 lei.

6) Nuclearelectrica SA

Pentru această companie, metoda de evaluare a fost modificată din Capitaluri proprii ajustate / acțiune (20,1662 lei/acțiune) în Valoare justă (Valoare conform raportului evaluatorului independent)/acțiune (respectiv 26,2601 lei/acțiune), deoarece s-a considerat că reflectă valoarea justă a acestei investiții mai bine decât capitalul propriu pe acțiune. Impactul total al acestei schimbări a metodei de evaluare asupra valorii activului net al Fondului a fost o creștere de 150.374.182,48 lei.

7) C.N. Aeroporturi Bucuresti SA

Pentru această companie, metoda de evaluare a rămas aceeași, respectiv Valoare justă (Valoare conform raportului evaluatorului independent)/acțiune, dar s-a utilizat un raport actualizat al evaluatorului independent. Impactul total al acestei schimbări asupra valorii activului net al Fondului a fost o descreștere de 50.411.404,04 lei.

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

Oana Truța
Reprezentant legal



Marius Nechifor
Reprezentant Compartiment de Control Intern

