

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: 30.06.2014

Situația activelor și datoriilor Fondului Proprietatea SA pe baza calculului VAN conform Regulamentului nr 4 / 2010, cu modificările ulterioare

	Lei
1. Active imobilizate	6.253.045.077,41
1.1. Imobilizări necorporale	632.349,08
1.2. Imobilizări corporale	0,00
1.3. Imobilizări financiare	6.252.412.728,33
1.3.1. Acțiuni cotate **	23.845.503,30
1.3.2. Acțiuni necotate	6.228.566.998,24
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	9.252.121.145,06
2.1. Stocuri	0,00
2.2. Creanțe, din care:	235.038.448,02
- efecte de comerț	0,00
2.3. Disponibilități	737.381,02
2.4. Investiții financiare pe termen scurt	7.573.722.439,70
2.4.1. Acțiuni cotate **	7.573.722.439,70
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	933.469.705,63
2.7. Depozite bancare	490.631.501,90
2.8. Certificate de depozit	0,00
2.9. Alte active circulante	18.521.668,79

1

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: 12.861.183.036,65 RON,
 Capital social vărsat: 12.515.396.724,25 RON • Tel.: + 40 21 200 9600; Fax: +40 21 200 9631; Email: office@fondulproprietatea.ro, Internet:
 www.fondulproprietatea.ro



FONDUL PROPRIETATEA

3. Instrumente financiare derivate	0,00
4. Cheltuieli înregistrate în avans	157.328,86
5. Total activ	15.505.323.551,33
6. Total datorii	639.917.286,23
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	18.535.634,78
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	621.381.651,45
7. Provizioane pentru riscuri de cheltuieli	14.948.174,68
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:	14.850.458.090,42
9.1. Capital social	12.861.183.036,65
9.2. Prime legate de capital	0,00
9.3. Diferențe din reevaluare	3.687.709.756,58
9.4. Rezerve	-3.496.397.093,13
9.5. Rezultatul reportat	733.501.705,29
9.6. Rezultatul exercițiului	1.064.460.685,03
9.7. Repartizarea profitului	0,00
10. Total pasiv	15.505.323.551,33
11. Activul net	14.850.458.090,42
12. Număr de acțiuni emise *	11.862.487.131
13. Valoarea unitară a activului net ***	1,2518
14. Număr de societăți comerciale din portofoliu, din care:	58
14.1. Societăți admise la tranzacționare pe o piață reglementată **	20
14.2. Societăți admise la tranzacționare pe un sistem alternativ de tranzacționare	0
14.3. Societăți neadmise la tranzacționare	38



FONDUL PROPRIETATEA

Notă:

* = Reprezintă numărul de acțiuni corespunzător capitalului social subscris și vărsat (conform prevederilor Legii 247/2005, Titlul VII, Art. 9³ 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.

** = Include, de asemenea, valoarea participațiilor / numărul de companii admise la tranzacționare pe piața Rasdaq

*** = În data de 25 iunie 2014, Autoritatea de Supraveghere Financiară a avizat reducerea de capital social al Fondului Proprietatea și drept urmare, VAN și VAN pe acțiune ale Fondului au fost ajustate cu reducerea capitalului social de 0,05 Lei / acțiune (pentru care data de înregistrare a fost 30 aprilie 2014).

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

Adrian Cighi
Reprezentant legal

Marius Nechifor
Reprezentant Compartiment de Control Intern

BRD Groupe Societe Generale

Victor Strâmbei
Șef serviciu depozitare

Claudia Ionescu
Director



FONDUL PROPRIETATEA

Anexa – Metodele de evaluare utilizate pentru valorile mobiliare și instrumentele pieței monetare deținute de Fondul Proprietatea S.A. la data de 30 iunie 2014

Metodele de evaluare utilizate pentru calculul valorii activului net la data de 30 iunie 2014, pentru valorile mobiliare și instrumentele pieței monetare deținute de Fondul Proprietatea S.A. sunt următoarele:

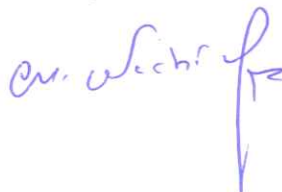
1. Acțiuni listate pe BVB, tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare: Preț închidere;
2. Acțiuni listate pe piața Rasdaq secțiunea RGSB, tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare: Preț de referință - Preț închidere;
3. Acțiuni listate pe piața Rasdaq secțiunile XMBS și UNLS, tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare: Preț de referință - Preț mediu (*conform adresei primite de la Autoritatea de Supraveghere Financiară în decembrie 2013*);
4. Acțiuni listate netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare: Capitaluri proprii / acțiuni (din situațiile financiare anuale întocmite în conformitate cu Reglementările contabile românești sau în conformitate cu IFRS), Valoarea justă / acțiune;
5. Acțiuni nelistate: Capitaluri proprii / acțiune (din situațiile financiare anuale întocmite în conformitate cu Reglementările contabile românești sau în conformitate cu IFRS), Valoarea justă / acțiune;
6. Acțiuni ale companiilor în insolvență sau reorganizare: Evaluate fie la valoarea zero, fie la Valoarea justă stabilită de un evaluator independent;
7. Acțiuni ale companiilor în lichidare / dizolvare / faliment: Evaluate la valoarea zero;
8. Acțiuni ale companiilor cu capital propriu negativ nelistate sau listate, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare: Evaluate la valoarea zero;
9. Certificate de trezorerie: Preț achiziție cumulat cu valoarea dobânzii zilnice aferente perioadei scurse de la data achiziției;
10. Obligațiuni guvernamentale listate: Preț de închidere (Prețul incluzând dobânda cumulată);
11. 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 FONDULUI PROPRIETATEA S.A.

Adrian Cighi
Reprezentant Legal



Marius Nechifor
Reprezentant Compartiment de Control Intern



Anexă – Modificarea metodelor de evaluare folosite pentru calculul valorii activului net al Fondului Proprietatea la 30 iunie 2014

Pentru calculul valorii activului net la data de 30 iunie 2014 pentru Fondul Proprietatea S.A., Franklin Templeton Investment Management a modificat metodele de evaluare utilizate pentru investițiile în acțiunile companiilor prezentate mai jos:

1) Palace SA

Pentru această companie, metoda de evaluare a fost modificată din Preț de referință - Preț mediu (0,2500 lei/acțiune) în Capitaluri proprii / acțiune (0,3554 lei/acțiune), deoarece acțiunile acestei companii nu au fost tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare. Impactul total al acestei schimbări a metodei de evaluare asupra valorii activului net al Fondului a fost o creștere de 614.743,60 lei.

2) Complexul Energetic Oltenia 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 de evaluare independent actualizat. Impactul total al acestei modificări asupra valorii activului net al Fondului a fost o scădere de 201.980.579,91 lei (valoarea anterioară a acțiunii a fost de 11,7555 lei/acțiune, iar valoarea curentă a acțiunii este 4,3807 lei/acțiune).

3) Aeroportul International Mihail Kogalniceanu - Constanta SA, E.ON Energie Romania SA, Enel Energie Muntenia SA, Enel Energie SA

Pentru aceste companii, metoda de evaluare a fost modificată din Capitaluri proprii / acțiune în Valoare justă (Valoare conform raportului evaluatorului independent)/acțiune, deoarece s-a considerat că această metodă reflectă mai bine valoarea justă a acestor investiții în calculul valorii activului net al Fondului. Impactul total al acestei schimbări a metodei de evaluare asupra valorii activului net al Fondului a fost o creștere de 74.811.990,92 lei, detaliată în tabelul de mai jos:



FONDUL PROPRIETATEA

Denumire companie	Valoare pe acțiune în perioada anterioară (Lei/ acțiune)	Valoare pe acțiune în perioada curentă (Lei/ acțiune)	Impact asupra VAN a modificării metodei de evaluare (Lei)
Aeroportul International Mihail Kogalniceanu - Constanta SA	159,0204	98,4498	-1.402.754,52
E.ON Energie Romania SA	9,6134	13,2154	35.672.493,45
Enel Energie Muntenia SA	110,8922	146,5587	15.837.851,99
Enel Energie SA	29,4973	44,2023	24.704.400,00
Total			74.811.990,92

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

Adrian Cighi
Reprezentant legal



Marius Nechifor
Reprezentant Compartiment de Control Intern