

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: 31.12.2014

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

Lei

1. Active imobilizate	6.486.201.103,13
1.1. Imobilizări necorporale	837.387,74
1.2. Imobilizări corporale	0,00
1.3. Imobilizări financiare	6.485.363.715,39
1.3.1. Acțiuni cotate **	7.332.797,35
1.3.2. Acțiuni necotate	6.478.030.691,25
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	6.806.937.228,02
2.1. Stocuri	0,00
2.2. Creanțe, din care:	8.556.095,34
- efecte de comerț	0,00
2.3. Disponibilități	6.879.128,79
2.4. Investiții financiare pe termen scurt	6.487.488.092,22
2.4.1. Acțiuni cotate **	6.487.488.092,22
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	194.588.981,85
2.7. Depozite bancare	109.424.929,82
2.8. Certificate de depozit	0,00
2.9. Alte active circulante	0,00

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: 11.815.279.886,85 RON, Capital social vărsat: 11.469.658.154,35 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	44.627,48
5. Total activ	13.293.182.958,63
6. Total datorii	41.396.402,72
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	19.348.098,13
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	22.048.304,59
7. Provizioane pentru riscuri de cheltuieli	15.085.941,78
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:	13.236.700.614,13
9.1. Capital social	11.815.279.886,85
9.2. Prime legate de capital	0,00
9.3. Diferențe din reevaluare	3.883.327.803,56
9.4. Rezerve	-4.156.830.734,10
9.5. Rezultatul reportat	733.501.705,29
9.6. Rezultatul exercițiului	1.012.898.265,40
9.7. Repartizarea profitului	-51.476.312,87
10. Total pasiv	13.293.182.958,63
11. Activul net	13.236.700.614,13
12. Număr de acțiuni emise *	10.915.975.273
13. Valoarea unitară a activului net	1,2125
14. Număr de societăți comerciale din portofoliu, din care:	53
14.1. Societăți admise la tranzacționare pe o piață reglementată **	17
14.2. Societăți admise la tranzacționare pe un sistem alternativ de tranzacționare	0
14.3. Societăți neadmise la tranzacționare	36



FONDUL PROPRIETATEA

Notă:

* = 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.

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

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 31 decembrie 2014

Metodele de evaluare utilizate pentru calculul valorii activului net la data de 31 decembrie 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 (conform adresei primite de la Autoritatea de Supraveghere Financiară în decembrie 2013);
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. Acțiuni ale companiilor pentru care situațiile financiare pentru exercițiul financiar anterior nu au fost disponibile 90 zile după termenul legal: Evaluate la valoarea zero;
10. Certificate de trezorerie: Preț achiziție cumulat cu valoarea dobânzii zilnice aferente perioadei scurse de la data achiziției;
11. Obligațiuni guvernamentale listate: Preț de închidere (Prețul incluzând dobânda cumulată);
12. 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 31 decembrie 2014

Pentru calculul valorii activului net la data de 31 decembrie 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) CN Administrația Porturilor Maritime SA, Plafar SA și Societatea Națională a Sării SA

Pentru aceste companii, metoda de evaluare a fost modificată 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 acestor schimbări a metodei de evaluare asupra valorii activului net al Fondului a fost o creștere de 88.843.439,28 lei, detaliată în tabelul de mai jos:

Denumire companie	Metodă evaluare anterioară	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)
CN Administrația Porturilor Maritime SA	Valoarea justă/acțiune (Capitaluri proprii ajustate cu valoarea dividendelor declarate/ acțiune)	26,2450	50,0144	63.015.365,34
Plafar SA	Capitaluri proprii / acțiune	36,0990	13,8119	-2.959.370,29
Societatea Națională a Sării SA	Valoarea justă/acțiune (Capitaluri proprii ajustate cu valoarea dividendelor declarate/ acțiune)	56,8799	71,2314	28.787.444,23
Total				88.843.439,28

2) CN Aeroporturi București SA, Complexul Energetic Oltenia SA, E.ON Energie România SA, ENEL Distribuție Banat SA, ENEL Distribuție Dobrogea SA, ENEL Distribuție Muntenia SA, Electrica Distribuție Muntenia Nord SA, Electrica Distribuție Transilvania Nord SA, Electrica Distribuție Transilvania Sud SA, ENEL Energie SA, ENEL Energie Muntenia SA, Electrica Furnizare SA, E.ON Distribuție România SA, GDF Suez Energy România SA, Hidroelectrică SA, Poșta Română SA, Zirom SA

Pentru aceste companii, 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 creștere de 152.895.615,68 lei, detaliată în tabelul de mai jos:



FONDUL PROPRIETATEA

Denumire companie	Valoare acțiune în perioada anterioară (Lei/ acțiune)	Valoare acțiune în perioada curentă (Lei/ acțiune)	Impact asupra VAN generat de actualizarea raportului evaluatorului independent (Lei)
CN Aeroporturi Bucuresti SA	100,0381	115,5599	44.632.051,16
Complexul Energetic Oltenia SA	4,3807	3,9606	-11.505.673,60
E.ON Energie Romania SA	13,2154	13,5204	3.020.574,82
ENEL Distribuție Banat SA	62,1702	69,4627	67.241.546,37
ENEL Distribuție Dobrogea SA	56,1384	58,7720	17.785.035,26
ENEL Distribuție Muntenia SA	145,2741	143,0320	-7.301.165,47
Electrica Distribuție Muntenia Nord SA	37,9937	30,2205	-60.600.038,21
Electrica Distribuție Transilvania Nord SA	25,3066	24,6822	-5.099.982,44
Electrica Distribuție Transilvania Sud SA	20,5847	22,1393	14.500.192,59
ENEL Energie SA	44,2023	44,2720	117.096,00
ENEL Energie Muntenia SA	146,5587	146,7028	63.988,18
Electrica Furnizare SA	64,4388	92,4816	38.318.018,43
E.ON Distribuție Romania SA*	A se vedea <i>Nota</i> de mai jos	7,7790	-69.108.356,44
GDF Suez Energy Romania SA	169,7872	193,6807	56.911.043,59
Hidroelectrică SA	23,5533	24,3694	72.941.577,58
Posta Romana SA	4,0875	3,7584	-4.894.357,76
Zirom SA	9,1775	8.3063	-4.125.934,38
Total			152.895.615,68

* la 31 decembrie 2014, E.ON Moldova Distribuție S.A. (companie absorbită) a fuzionat prin absorpție cu E.ON Gaz Distribuție S.A. (companie absorbantă), numele companiei absorbante devenind E.ON Distribuție România S.A. care este evaluată ca sumă a valorilor estimate conform rapoartelor de evaluare întocmite pentru deținerile Fondului în companiile care au fuzionat

Notă: Valorile din perioada anterioară a participațiilor Fondului în societățile care au fuzionat au fost:



FONDUL PROPRIETATEA

Denumire companie	Deținerea Fondului (număr de acțiuni)	Valoare acțiune conform VAN la 28 Noiembrie 2014 (Lei/ acțiune)	Valoare participație conform VAN la 28 Noiembrie 2014 (Lei)
E.ON Gaz Distribuție SA	13.557.204	12,1854	165.199.953,62
E.ON Moldova Distribuție SA	10.994.457	31,4121	345.358.982,73
Total			510.558.936,35

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