

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: 27.11.2015

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

	Lei
1. Active imobilizate	6.553.981.078,58
1.1. Imobilizări necorporale	820.169,11
1.2. Imobilizări corporale	0,00
1.3. Imobilizări financiare	6.553.160.909,47
1.3.1. Acțiuni cotate **	10.649.639,24
1.3.2. Acțiuni necotate	6.542.511.043,44
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	5.111.134.990,93
2.1. Stocuri	0,00
2.2. Creanțe, din care:	26.843.703,42
- efecte de comerț	0,00
2.3. Disponibilități	9.375.052,41
2.4. Investiții financiare pe termen scurt	4.776.808.534,79
2.4.1. Acțiuni cotate **	4.776.808.534,79
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	160.620.930,28
2.7. Depozite bancare	137.127.984,27
2.8. Certificate de depozit	0,00
2.9. Alte active circulante	358.785,76
3. Instrumente financiare derivate	0,00
4. Cheltuieli înregistrate în avans	98.503,88
5. Total activ	11.665.214.573,39



FONDUL PROPRIETATEA

6. Total datorii	38.041.110,19
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	10.122.666,17
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	27.918.444,02
7. Provizioane pentru riscuri de cheltuieli	17.163.475,69
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:	11.610.009.987,51
9.1. Capital social	10.074.080.745,90
9.2. Prime legate de capital	0,00
9.3. Diferențe din reevaluare	3.097.348.240,00
9.4. Rezerve	-4.049.383.130,41
9.5. Rezultatul reportat	1.694.923.657,82
9.6. Rezultatul exercițiului	793.040.474,20
9.7. Repartizarea profitului	0,00
10. Total pasiv	11.665.214.573,39
11. Activul net	11.610.009.987,51
12. Număr de acțiuni emise *	10.483.982.493
13. Valoarea unitară a activului net	1,1074
14. Număr de societăți comerciale din portofoliu, din care:	48
14.1. Societăți admise la tranzacționare pe o piață reglementată	8
14.2. Societăți admise la tranzacționare pe un sistem alternativ de tranzacționare ***	6
14.3. Societăți neadmise la tranzacționare	34

Note:

1) Răscumpărarea acțiunilor proprii prin intermediul Certificatelor de depozit globale („GDR”): În septembrie 2015, Fondul Proprietatea a început derularea celui de-al șaselea program de răscumpărare care este desfășurat de către Fond atât prin achiziționarea de acțiuni ordinare de pe Bursa de Valori București cât și prin achiziționarea de GDR-uri de pe London Stock Exchange.

Din punct de vedere contabil, GDR-urile răscumpărate de către Fond sunt înregistrate în același mod ca și acțiunile ordinare proprii răscumpărate, ca o diminuare a capitalurilor proprii (într-un cont de capitaluri proprii cu sold debitor, reflectat în linia „9.4 Rezerve” în raportul de mai sus). Acest tratament contabil este rezultatul aplicării principiului prevalenței substanței economice a tranzacției asupra formei juridice a acesteia, având în vedere că răscumpărările prin intermediul GDR-urilor reprezintă doar o formă tehnică/legală a tranzacției, substanța tranzacției fiind aceea că Fondul răscumpără propriile acțiuni, dând astfel aceleași drepturi atât deținătorilor de acțiuni ordinare ale Fondului cât și deținătorilor de GDR-uri ale Fondului privind participarea la programele de răscumpărare derulate de către Fond.



FONDUL PROPRIETATEA

Conform Regulamentului CNVM nr. 4/2010, cu modificările și completările ulterioare (art. 18(3)), în calculul VAN pe acțiune numărul acțiunilor proprii răscumpărate de către Fond, deținute la data raportării VAN trebuie scăzut din numărul acțiunilor emise și plătite. Având în vedere faptul că în substanță GDR-urile Fondului sunt similare acțiunilor ordinare cărora le corespund, în calculul VAN pe acțiune, a fost scăzut de asemenea și numărul de acțiuni corespunzătoare GDR-urilor răscumpărate și deținute de către Fond la data raportării VAN (împreună cu numărul acțiunilor proprii ordinare răscumpărate și deținute).

2) **Reglementările contabile oficiale în 2015:** În data de 19 mai 2015 a intrat în vigoare Instrucțiunea ASF nr. 1/2015, conform căreia a fost amânată adoptarea IFRS ca bază contabilă statutară (reglementări contabile oficiale) până la data de 1 ianuarie 2016. În consecință, începând cu raportarea valorii activului net pentru data de 29 mai 2015 evidențele contabile în conformitate cu Reglementările contabile românești (Regulamentul CNVM nr. 4/2011) sunt folosite pentru calculul VAN pentru elementele care nu fac parte din portofoliul de instrumente financiare (elementele non-portfoliu).

În perioada anterioară, începând cu 1 ianuarie 2015, a fost în vigoare Instrucțiune ASF nr. 2/2014 prin care IFRS a fost baza contabilă statutară, pentru raportările privind valoarea activului net pentru 30 ianuarie 2015, 27 februarie 2015, 31 martie 2015 și 30 aprilie 2015, evidențele contabile în conformitate cu IFRS fiind folosite pentru calculul VAN pentru elementele care nu fac parte din portofoliul de instrumente financiare (elementele non -portfoliu).

Legendă:

* = 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 (a) acțiunile proprii răscumpărate de Fond (Acțiunile de trezorerie) conform prevederilor Regulamentului CNVM nr.4/2010 cu modificările ulterioare, și (b) numărul de acțiuni corespunzătoare GDR-urilor răscumpărate și deținute (a se vedea Nota (1) de mai sus).

** = Include, de asemenea, valoarea participațiilor admise la tranzacționare pe piața AeRo (sistem alternativ de tranzacționare)

*** = Include numărul de companii admise la tranzacționare pe piața AeRo (sistem alternativ de tranzacționare)

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

Oana Truța
Reprezentant legal

BRD Groupe Societe Generale

Victor Strâmbei
Șef serviciu depozitare



Marius Nechifor
Reprezentant Compartiment de Control Intern

Claudia Ionescu
Director

Anexa – Metodele de evaluare utilizate pentru valorile mobiliare și instrumentele pieței monetare deținute de Fondul Proprietatea S.A. la data de 27 noiembrie 2015

Metodele de evaluare utilizate pentru calculul valorii activului net la data de 27 noiembrie 2015, pentru valorile mobiliare și instrumentele pieței monetare deținute de Fondul Proprietatea S.A. sunt următoarele:

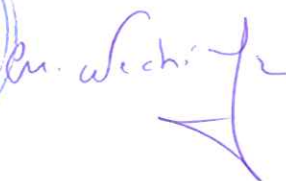
1. Acțiuni listate pe BVB, tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare: Preț închidere;
2. Acțiuni listate pe piața AeRo (sistem alternativ de tranzacționare), tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare: Preț de referință - Preț mediu;
3. Acțiuni listate netranzacționate în ultimele 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;
4. Acțiuni nelistate: Capitaluri proprii / acțiune (din situațiile financiare anuale întocmite în conformitate cu Reglementările contabile românești sau în conformitate cu IFRS), Valoarea justă / acțiune;
5. Acțiuni ale companiilor în insolvență sau reorganizare: Evaluate fie la valoarea zero, fie la Valoarea justă stabilită de un evaluator independent;
6. Acțiuni ale companiilor în lichidare / dizolvare / faliment: Evaluate la valoarea zero;
7. Acțiuni ale companiilor cu capital propriu negativ nelistate sau listate, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare: Evaluate la valoarea zero;
8. Acțiuni ale companiilor pentru care situațiile financiare pentru exercițiul financiar anterior nu au fost disponibile 90 zile după termenul legal: 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.

Oana Trăța
Reprezentant Legal



Marius Nechifor
Reprezentant Compartiment de Control Intern



FONDUL PROPRIETATEA

Anexă – Modificarea metodelor de evaluare folosite pentru calculul valorii activului net al Fondului Proprietatea la 27 noiembrie 2015

Pentru calculul valorii activului net la data de 27 noiembrie 2015 pentru Fondul Proprietatea S.A., Franklin Templeton Investment Management a modificat metoda de evaluare utilizată pentru investiția în acțiunile companiei de mai jos:

IOR SA

Pentru această companie, metoda de evaluare a fost modificată din Valoare justă/acțiune: ultimul preț de tranzacționare (0,3002 lei/acțiune) în Preț de referință - Preț mediu (0,4390 lei /acțiune), în conformitate cu Regulamentul CNVM nr 4/2010, cu modificările ulterioare, deoarece acțiunile acestei companii au fost tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare. Impactul total al acestei modificări a metodei de evaluare asupra valorii activului net al Fondului a fost o creștere de 363.971,50 lei.

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

Oana Truța
Reprezentant legal



Marius Nechifor
Reprezentant Compartiment de Control Intern

