

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: 29.05.2015

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

| | Lei |
|---|-------------------------|
| 1. Active imobilizate | 6.481.780.853,55 |
| 1.1. Imobilizări necorporale | 796.931,18 |
| 1.2. Imobilizări corporale | 0,00 |
| 1.3. Imobilizări financiare | 6.480.983.922,37 |
| 1.3.1. Acțiuni cotate ** | 10.649.639,24 |
| 1.3.2. Acțiuni necotate | 6.470.334.056,34 |
| 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 | 6.823.002.168,49 |
| 2.1. Stocuri | 0,00 |
| 2.2. Creanțe, din care: | 409.047.138,61 |
| - efecte de comerț | 0,00 |
| 2.3. Disponibilități | 707.894,60 |
| 2.4. Investiții financiare pe termen scurt | 6.322.659.041,92 |
| | 6.322.659.041,92 |
| 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 | 44.711.892,14 |
| 2.7. Depozite bancare | 45.520.696,16 |
| 2.8. Certificate de depozit | 0,00 |
| 2.9. Alte active circulante | 355.505,06 |
| 3. Instrumente financiare derivate | 0,00 |

1



FONDUL PROPRIETATEA

| | |
|---|--------------------------|
| 4. Cheltuieli înregistrate în avans | 212.633,01 |
| 5. Total activ | 13.304.995.655,05 |
| 6. Total datorii | 621.504.887,88 |
| 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 | 12.292.667,87 |
| 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 | 609.212.220,01 |
| 7. Provizioane pentru riscuri de cheltuieli | 15.164.622,53 |
| 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: | 12.668.326.144,64 |
| 9.1. Capital social | 10.965.850.800,30 |
| 9.2. Prime legate de capital | 0,00 |
| 9.3. Diferențe din reevaluare | 4.214.849.513,80 |
| 9.4. Rezerve | -4.579.086.792,93 |
| 9.5. Rezultatul reportat | 1.694.923.657,82 |
| 9.6. Rezultatul exercițiului | 371.788.965,65 |
| 9.7. Repartizarea profitului | 0,00 |
| 10. Total pasiv | 13.304.995.655,05 |
| 11. Activul net | 12.668.326.144,64 |
| 12. Număr de acțiuni emise * | 10.704.678.974 |
| 13. Valoarea unitară a activului net | 1,1834 |
| 14. Număr de societăți comerciale din portofoliu, din care: | 51 |
| 14.1. Societăți admise la tranzacționare pe o piață reglementată *** | 14 |
| 14.2. Societăți admise la tranzacționare pe un sistem alternativ de tranzacționare **** | 1 |
| 14.3. Societăți neadmise la tranzacționare | 36 |

Notă: 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-portofoliu).

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 -portofoliu).



FONDUL PROPRIETATEA

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 acțiunile proprii răscumpărate de Fond (Acțiunile de trezorerie) conform prevederilor Regulamentului CNVM nr. 11/2012.

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

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

**** = 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



Marius Nechifor
Reprezentant Compartiment de Control Intern

BRD Groupe Societe Generale

Victor Strâmbei
Șef serviciu depozitare

Claudia Ionescu
Director



FONDUL PROPRIETATEA

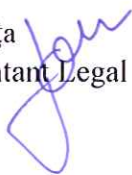
Anexa – Metodele de evaluare utilizate pentru valorile mobiliare și instrumentele pieței monetare deținute de Fondul Proprietatea S.A. la data de 29 mai 2015

Metodele de evaluare utilizate pentru calculul valorii activului net la data de 29 mai 2015, pentru valorile mobiliare și instrumentele pieței monetare deținute de Fondul Proprietatea S.A. sunt următoarele:

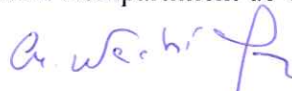
1. Acțiuni listate pe BVB, tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare: Preț închidere;
2. Acțiuni listate pe piața Rasdaq secțiunea RGSB, tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare: Preț de referință - Preț închidere (*conform adresei primite de la Autoritatea de Supraveghere 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 pe piața AeRo (*sistem alternativ de tranzacționare*), tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare: Preț de referință - Preț mediu;
5. 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;
6. Acțiuni nelistate: Capitaluri proprii / acțiune (din situațiile financiare anuale întocmite în conformitate cu Reglementările contabile românești sau în conformitate cu IFRS), Valoarea justă / acțiune;
7. Acțiuni ale companiilor în insolvență sau reorganizare: Evaluate fie la valoarea zero, fie la Valoarea justă stabilită de un evaluator independent;
8. Acțiuni ale companiilor în lichidare / dizolvare / faliment: Evaluate la valoarea zero;
9. Acțiuni ale companiilor cu capital propriu negativ nelistate sau listate, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare: Evaluate la valoarea zero;
10. Acțiuni ale companiilor pentru care situațiile financiare pentru exercițiul financiar anterior nu au fost disponibile 90 zile după termenul legal: Evaluate la valoarea zero;
11. Certificate de trezorerie: Preț achiziție cumulat cu valoarea dobânzii zilnice aferente perioadei scurse de la data achiziției;
12. Obligațiuni guvernamentale listate: Preț de închidere (Prețul incluzând dobânda cumulată);
13. 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 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 29 mai 2015

Pentru calculul valorii activului net la data de 29 mai 2015 pentru Fondul Proprietatea S.A., Franklin Templeton Investment Management a modificat metodele de evaluare utilizate pentru investițiile în acțiunile companiilor prezentate mai jos:

1) Alcom SA

Ca urmare a deciziei Adunării Generale a Acționarilor acestei companii de aprobare a situațiilor financiare aferente exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2014 și de a distribui dividende, metoda de evaluare pentru această companie, a fost modificată din Capitaluri proprii (la 31 decembrie 2014) pe acțiune (respectiv 117,8047 lei/acțiune) în Capitaluri proprii (la 31 decembrie 2014) ajustate cu valoarea dividendelor declarate pe acțiune (respectiv 116,6335 lei/acțiune). Impactul total al acestei schimbări a metodei de evaluare asupra valorii activului net al Fondului a fost o scădere de 104.528,43 lei.

2) CN Administratia Porturilor Dunării Maritime SA

Pentru această companie, metoda de evaluare a fost modificată din Valoare justă/acțiune (valoare zero) în Capitaluri proprii (la 31 decembrie 2014) ajustate cu valoarea dividendelor declarate pe acțiune (respectiv 20,4381 lei/acțiune), deoarece s-a considerat că această metodă reflectă mai bine valoarea justă a acestei investiții în calculul valorii activului net al Fondului. Modificarea s-a datorat faptului că, pe baza informațiilor primite de la companie, obligația de plată a unor sume suplimentare în legătură cu un contract de construcție, impusă companiei printr-o decizie definitivă a Curții de Apel în anul 2012 (obligație ce depășea la acel moment valoarea capitalurilor proprii ale companiei), a fost stinsă în cea mai mare parte în primul trimestru al anului 2015, fără a afecta activul companiei. Impactul total al acestei schimbări a metodei de evaluare asupra valorii activului net al Fondului a fost o creștere de 1.158.329,32 lei.

3) CN Administratia Porturilor Dunării Fluviale SA

Ca urmare a deciziei Adunării Generale a Acționarilor acestei companii de aprobare a situațiilor financiare aferente exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2014 și de a nu distribui dividende, metoda de evaluare pentru această companie, a fost modificată din Capitaluri proprii (la 31 decembrie 2013) ajustate cu valoarea dividendelor declarate pe acțiune (respectiv 128,5194 lei/acțiune) în Capitaluri proprii (la 31 decembrie 2014) pe acțiune (respectiv 106,9356 lei/acțiune).



FONDUL PROPRIETATEA

Impactul total al acestei schimbări a metodei de evaluare asupra valorii activului net al Fondului a fost o scădere de 594.720,03 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

