

Administrator Fond: Franklin Templeton International Services S.à r.l.
 Cod Administrator: PJM07.1AFIASMDLUX0037
 Fond: Fondul Proprietatea SA
 Cod Fond: PJR09SIIR/400006
 Data de raportare: 30.12.2016

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

	Lei
1. Active imobilizate	7.556.829.362,84
1.1. Imobilizări necorporale	548.806,76
1.2. Imobilizări corporale	0,00
1.3. Imobilizări financiare	7.556.280.556,08
1.3.1. Acțiuni cotate **	10.133.492,11
1.3.2. Acțiuni necotate	7.546.147.063,97
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	0,00
2. Active circulante	3.918.451.553,99
2.1. Stocuri	0,00
2.2. Creanțe, din care:	20.101.552,94
- efecte de comerț	0,00
2.3. Disponibilități	5.781.686,46
2.4. Investiții financiare pe termen scurt	2.477.213.080,14
2.4.1. Acțiuni cotate **	2.477.213.080,14
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	1.110.020.073,24
2.7. Depozite bancare	305.335.161,21
2.8. Certificate de depozit	0,00
2.9. Alte active circulante	0,00
3. Instrumente financiare derivate	0,00
4. Cheltuieli înregistrate în avans	77.807,21
5. Total activ	11.475.358.724,04
6. Total datorii	47.151.096,35

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	25.806.455,14
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	21.344.641,21
7. Provizioane pentru riscuri de cheltuieli	856.247,22
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:	11.427.351.380,47
9.1. Capital social	9.168.314.116,70
9.2. Prime legate de capital	0,00
9.3. Diferențe din reevaluare	41.310.392,39
9.4. Rezerve	4.264.865.079,53
9.5. Rezultatul reportat	-2.471.844.444,31
9.6. Rezultatul exercițiului	447.059.195,96
9.7. Repartizarea profitului	-22.352.959,80
10. Total pasiv	11.475.358.724,04
11. Activul net	11.427.351.380,47
12. Număr de acțiuni emise *	9.630.931.675
13. Valoarea unitară a activului net	1,1865
14. Număr de societăți comerciale din portofoliu, din care:	45
14.1. Societăți admise la tranzacționare pe o piață reglementată	7
14.2. Societăți admise la tranzacționare pe un sistem alternativ de tranzacționare ***	6
14.3. Societăți neadmise la tranzacționare	32

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

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

FONDUL PROPRIETATEA

*** = 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 de Investiții al FONDUL 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

Anexa – Metodele de evaluare utilizate pentru valorile mobiliare și instrumentele pieței monetare deținute de Fondul Proprietatea S.A. la data de 30 decembrie 2016

Metodele de evaluare utilizate pentru calculul valorii activului net la data de 30 decembrie 2016, 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 cumulată cu valoarea dobânzii zilnice aferente perioadei scurse de la data achiziției;
10. Obligațiuni guvernamentale listate: Valoare justă (reper de preț compozit, 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 de Investiții al 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 30 decembrie 2016

Pentru calculul valorii activului net la data de 30 decembrie 2016 pentru Fondul Proprietatea SA, au fost modificate și/sau actualizate metodele de evaluare utilizate pentru investițiile în acțiunile companiilor prezentate mai jos:

1) Mecon SA

Pentru această participație, metoda de evaluare a fost modificată din Valoarea justă/acțiune: ultimul preț de tranzacționare (respectiv 2,4 lei/acțiune) în Preț de referință - Preț mediu (3 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 schimbări a metodei de evaluare asupra valorii activului net al Fondului a fost o creștere de 36.032,40 lei.

2) Hidroelectrică SA, CN Aeroporturi București SA, Enel Distribuție Banat SA, Engie România SA, Enel Distribuție Muntenia SA, Enel Distribuție Dobrogea SA, Electrica Distribuție Muntenia Nord SA, Electrica Distribuție Transilvania Sud SA, CN Administrația Porturilor Maritime SA, Electrica Furnizare SA, Electrica Distribuție Transilvania Nord SA, Societatea Națională a Sării SA, Enel Energie SA, Enel Energie Muntenia SA, Posta Romană SA, Zirom SA, Aeroportul Internațional Timișoara - Traian Vuia SA, Plafar SA, Aeroportul Internațional Mihail Kogălniceanu - Constanța SA, Complexul Energetic Oltenia SA

Pentru aceste companii, metoda de evaluare a rămas aceeași, respectiv Valoare justă (Valoare conform raportului evaluatorului independent)/acțiune, dar evaluarea independentă a fost actualizată. Impactul total al acestei modificări asupra valorii activului net al Fondului a fost o creștere de 174.306.677,41 lei, detaliată în tabelul de mai jos:

Denumire companie	Valoare acțiune în perioada anterioară (Lei/ acțiune)	Valoare participație în perioada anterioară (Lei)	Valoare acțiune în perioada curentă (Lei/ acțiune)	Valoare participație în perioada curentă (Lei)	Impact asupra VAN generat de actualizarea evaluării independente (Lei)
Hidroelectrică SA	36,5748	3.268.991.069,48	37,8615	3.383.994.044,45	115.002.974,97
CN Aeroporturi București SA	219,9591	632.479.854,38	264,6548	760.999.792,08	128.519.937,70
Enel Distribuție Banat SA	67,6742	623.999.706,18	65,0605	599.899.708,96	-24.099.997,22
Engie România SA	186,5982	446.099.943,54	189,6517	453.399.939,89	7.299.996,35
Enel Distribuție Muntenia SA	139,8478	455.399.816,53	138,0053	449.399.906,90	-5.999.909,63
Enel Distribuție Dobrogea SA	59,4095	401.199.898,51	56,2998	380.199.699,47	-21.000.199,04
Electrica Distribuție Muntenia Nord SA	32,5678	253.899.285,29	32,7346	255.199.661,76	1.300.376,47

FONDUL PROPRIETATEA

Denumire companie	Valoare acțiune în perioada anterioară (Lei/ acțiune)	Valoare participație în perioada anterioară (Lei)	Valoare acțiune în perioada curentă (Lei/ acțiune)	Valoare participație în perioada curentă (Lei)	Impact asupra VAN generat de actualizarea evaluării independente (Lei)
Electrica Distribuție Transilvania Sud SA	23,8333	222.299.910,09	26,3956	246.199.204,76	23.899.294,67
CN Administratia Porturilor Maritime SA	79,4920	211.299.910,98	81,2601	215.999.747,09	4.699.836,11
Electrica Furnizare SA	109,4838	149.599.978,13	122,7470	167.722.973,76	18.122.995,63
Electrica Distribuție Transilvania Nord SA	26,3962	215.599.225,51	25,5025	208.299.651,03	-7.299.574,48
Societatea Nationala a Sarii SA	88,4492	177.418.835,09	90,2345	180.999.939,80	3.581.104,71
Enel Energie SA	45,5952	76.599.936,00	44,9404	75.499.872,00	-1.100.064,00
Enel Energie Muntenia SA	144,1266	63.999.993,24	158,3140	70.299.964,96	6.299.971,72
Posta Romana SA	3,9468	58.696.600,42	2,8913	42.999.260,36	-15.697.340,06
Zirom SA	4,3061	23.274.827,91	4,7200	25.511.991,76	2.237.163,85
Aeroportul International Timisoara - Traian Vuia SA	81,6466	2.613.997,55	113,2558	3.625.997,69	1.012.000,14
Plafar SA	14,3993	1.911.996,65	16,2444	2.156.996,41	244.999,76
Aeroportul International Mihail Kogalniceanu - Constanta SA	67,9649	1.573.999,12	73,2328	1.695.998,42	121.999,30
Complexul Energetic Oltenia SA	2,2944	62.838.889,54	0,0000	0,00	-62.838.889,54
Total		7.349.797.674,14		7.524.104.351,55	174.306.677,41

Franklin Templeton Investment Management Ltd United Kingdom Sucursala București, în calitate de Administrator de Investiții al FONDUL PROPRIETATEA S.A.

Oana Truța
Reprezentant legal

Marius Nechifor
Reprezentant Compartiment de Control Intern