

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: 30.06.2017

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

Lei

1. Active imobilizate	7.559.589.986,45
1.1. Imobilizări necorporale	411.605,06
1.2. Imobilizări corporale	0,00
1.3. Imobilizări financiare	7.559.178.381,39
1.3.1. Acțiuni cotate **	9.906.746,10
1.3.2. Acțiuni necotate	7.546.774.831,47
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	2.496.803,82
2. Active circulante	3.335.464.798,39
2.1. Stocuri	0,00
2.2. Creanțe, din care:	370.476.309,41
- efecte de comerț	0,00
2.3. Disponibilități	58.377.370,31
2.4. Investiții financiare pe termen scurt	2.751.721.230,84
2.4.1. Acțiuni cotate **	2.751.721.230,84
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	69.962.599,90
2.7. Depozite bancare	84.927.287,93
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	305.367,47
5. Total activ	10.895.360.152,31
6. Total datorii	324.252.496,65
6.1. Împrumuturi din emisiunea de obligațiuni	0,00
6.2. Sume datorate instituțiilor de credit	237.021.856,67
6.3. Avansuri încasate în contul clienților	0,00
6.4. Datorii comerciale	21.612.040,20
6.5. Efecte de comerț de plătit	0,00
6.6. Sume datorate societăților din cadrul grupului	0,00

FONDUL PROPRIETATEA

6.7. Sume datorate privind interesele de participare	0,00
6.8. Alte datorii	65.618.599,78
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:	10.570.251.408,44
9.1. Capital social	5.238.521.987,92
9.2. Prime legate de capital	0,00
9.3. Diferențe din reevaluare	49.912.276,50
9.4. Rezerve	4.146.613.312,51
9.5. Rezultatul reportat	425.934.390,13
9.6. Rezultatul exercițiului	709.269.441,38
9.7. Repartizarea profitului	0,00
10. Total pasiv	10.895.360.152,31
11. Activul net	10.570.251.408,44
12. Număr de acțiuni emise *	8.842.846.464
13. Valoarea unitară a activului net	1,1953
14. Număr de societăți comerciale din portofoliu, din care:	43
14.1. Societăți admise la tranzacționare pe o piață reglementată	5
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

** = 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 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 iunie 2017

Metodele de evaluare utilizate pentru calculul valorii activului net la data de 30 iunie 2017, 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 iunie 2017

Pentru calculul valorii activului net la data de 30 iunie 2017 pentru Fondul Proprietatea SA, au fost modificate și/sau actualizate metodele de evaluare utilizate pentru investițiile în acțiunile companiilor prezentate mai jos:

1) Palace SA

Pentru această participație, metoda de evaluare a fost modificată din Valoarea justă/acțiune: ultimul preț de tranzacționare (respectiv 0,46 lei/acțiune) în Preț de referință - Preț mediu (0,45 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 scădere de 58.324,82 lei.

2) CN Administrația Porturilor Dunării Fluviale SA

Ca urmare a deciziei Adunării Generale a Acționarilor acestei companii din data de 26 iunie 2017 privind aprobarea situațiilor financiare aferente exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2016 și de a distribui dividende, metoda de evaluare pentru această participație, a fost modificată din Capitaluri proprii la 31 decembrie 2015 pe acțiune (respectiv 109,2594 lei/acțiune) în Capitaluri proprii la 31 decembrie 2016 ajustate cu valoarea dividendelor declarate pe acțiune (respectiv 127,5586 lei/acțiune). Impactul total al acestei schimbări a metodei de evaluare asupra valorii activului net al Fondului a fost o scădere de 504.216,15 lei.

3) Poșta Română SA

Pentru această companie, 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 2.000.276,87 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)
Poșta Română SA	2,8913	42.999.260,36	3,0258	44.999.537,23	2.000.276,87

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