

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: 31.05.2016

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

	Lei
<b>1. Active imobilizate</b>	<b>7.234.914.882,26</b>
1.1. Imobilizări necorporale	691.296,99
1.2. Imobilizări corporale	0,00
1.3. Imobilizări financiare	7.234.223.585,27
1.3.1. Acțiuni cotate **	10.236.484,72
1.3.2. Acțiuni necotate	7.223.986.873,76
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
<b>2. Active circulante</b>	<b>4.211.706.985,57</b>
2.1. Stocuri	0,00
2.2. Creanțe, din care:	353.961.665,61
- efecte de comerț	0,00
2.3. Disponibilități	464.287,09
2.4. Investiții financiare pe termen scurt	3.004.843.378,96
2.4.1. Acțiuni cotate **	3.004.843.378,96
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	225.688.204,04
2.7. Depozite bancare	608.384.434,38
2.8. Certificate de depozit	0,00
2.9. Alte active circulante	18.365.015,49
<b>3. Instrumente financiare derivate</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Cheltuieli înregistrate în avans</b>	<b>329.319,33</b>
<b>5. Total activ</b>	<b>11.446.951.187,16</b>
<b>6. Total datorii</b>	<b>45.957.595,78</b>

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	22.717.118,24
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	23.240.477,54
<b>7. Provizioane pentru riscuri de cheltuieli</b>	<b>11.632.152,53</b>
<b>8. Venituri înregistrate în avans, din care:</b>	<b>0,00</b>
8.1. Subvenții pentru investiții	0,00
8.2. Venituri înregistrate în avans	0,00
<b>9. Capital propriu, din care:</b>	<b>11.389.361.438,85</b>
9.1. Capital social	9.869.265.720,90
9.2. Prime legate de capital	0,00
9.3. Diferențe din reevaluare	36.588.703,12
9.4. Rezerve	4.051.655.852,64
9.5. Rezultatul reportat	-2.473.157.471,66
9.6. Rezultatul exercițiului	-94.991.366,15
9.7. Repartizarea profitului	0,00
<b>10. Total pasiv</b>	<b>11.446.951.187,16</b>
<b>11. Activul net</b>	<b>11.389.361.438,85</b>
<b>12. Număr de acțiuni emise *</b>	<b>10.342.024.800</b>
<b>13. Valoarea unitară a activului net</b>	<b>1,1012</b>
14. Număr de societăți comerciale din portofoliu, din care:	47
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	34

*Legendă:*

\* = Reprezintă numărul de acțiuni corespunzător capitalului social subscris și vărsat (conform prevederilor Legii 247/2005, Titlul VII, Art. 9<sup>2</sup> 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 31 mai 2016**

Metodele de evaluare utilizate pentru calculul valorii activului net la data de 31 mai 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 31 mai 2016

Pentru calculul valorii activului net la data de 31 mai 2016 pentru Fondul Proprietatea SA, au fost modificate pentru valorile mobiliare și instrumentele pieței monetare prezentate mai jos:

### 1) CN Administrația Porturilor Dunării Fluviale SA

Pentru această participație, metoda de evaluare a fost modificată din Valoarea justă/acțiune (valoare zero) în Capitaluri proprii la 31 decembrie 2015 pe acțiune (respectiv 109,2594 lei/acțiune) ca urmare a măsurilor luate de către companie în vederea îmbunătățirii situației sale financiare, precum (i) implementarea unor tarife mai mari în vederea creșterii veniturilor și (ii) vânzarea activelor imobiliare neoperaționale și ulterior plata datoriilor către statul român și către bănci. Compania a plătit, de asemenea, către Fondul Proprietatea soldul restant de dividende aferente exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2012.

Impactul total al acestei schimbări a metodei de evaluare asupra valorii activului net al Fondului a fost o creștere de 3.010.533,51 lei.

### 2) Cetatea SA și Comsig SA

Pentru aceste companii, metoda de evaluare a rămas aceeași, respectiv Capitaluri proprii pe acțiune, dar valoarea capitalurilor proprii a fost actualizată din Capitaluri proprii la 31 decembrie 2014 în Capitaluri proprii la 31 decembrie 2015, ca urmare a aprobării în cursul lunii mai în cadrul Adunărilor Generale a Acționarilor acestor companii a situațiilor financiare aferente exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2015. Impactul total al acestei actualizări asupra valorii activului net al Fondului a fost o creștere de 259.462,96 lei, detaliată în tabelul de mai jos:

Denumire companie	Valoare capitaluri proprii pe acțiune 2015 folosite în perioada curentă (Lei/ acțiune)	Valoare participație în perioada curentă (Lei)	Valoare capitaluri proprii pe acțiune 2014 folosite în perioada anterioară (Lei/ acțiune)	Valoare participație în perioada anterioară (Lei)	Impact asupra VAN generat de actualizarea valorii capitalurilor proprii (Lei)
Cetatea SA	0,9855	349.328,21	0,9504	336.886,39	12.441,82
Comsig SA	26,0118	1.967.922,73	22,7467	1.720.901,59	247.021,14
<b>Total</b>		<b>2.317.250,94</b>		<b>2.057.787,98</b>	<b>259.462,96</b>

### 3) CN Administrația Porturilor Dunării Maritime SA

Ca urmare a deciziei Adunării Generale a Acționarilor acestei companii din data de 19 mai 2016 privind aprobarea situațiilor financiare aferente exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2015 și de a distribui dividende, metoda de evaluare pentru această participație a fost actualizată din Capitaluri proprii la 31 decembrie 2014 ajustate cu valoarea dividendelor declarate pe acțiune (respectiv 20,4381 lei/acțiune), în Capitaluri proprii la 31 decembrie 2015 ajustate cu valoarea dividendelor declarate pe acțiune (respectiv 20,8520 lei/acțiune). Impactul total al acestei actualizări asupra valorii activului net al Fondului a fost o creștere de 23.457,78 lei.

### 4) Mecon SA

Pentru această participație, metoda de evaluare a fost modificată din Preț de referință - Preț mediu (1,7150 lei /acțiune) în Valoarea justă/acțiune: ultimul preț de tranzacționare (respectiv 1,7150 lei/acțiune), deoarece acțiunile acestei companii nu au fost tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare, iar evaluarea pe baza ultimului preț de tranzacționare se consideră că reflectă mai bine valoarea justă a acestei participații decât capitalurile proprii pe acțiune (respectiv 33,0850 lei/acțiune). Această modificare a metodei de evaluare nu a avut niciun impact asupra valorii activului net al Fondului.

### 5) Obligațiuni guvernamentale cotate

Pentru obligațiunile guvernamentale cotate, metoda de evaluare a fost modificată din Preț de închidere (respectiv 10.213,58 lei/obligațiune) în Valoare justă (reper de preț compozit) (respectiv 10.102,85 lei/obligațiune), deoarece evaluarea bazată pe reper de preț compozit relevant se consideră că reflectă mai bine valoarea justă a acestor instrumente decât ultimul preț de închidere publicat de Bursa de Valori București (BVB), din cauza lichidității mai reduse a acestor instrumente pe BVB.

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