

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: 31.12.2013

Situația activelor și datoriilor Fondului Proprietatea SA pe baza calculului VAN conform Regulamentului nr 4 / 2010, modificat prin Regulamentul nr 11 / 2012

	Lei
1. Active imobilizate	6.385.888.662,00
1.1. Imobilizări necorporale	760.113,40
1.2. Imobilizări corporale	0,00
1.3. Imobilizări financiare	6.385.128.548,60
1.3.1. Acțiuni cotate **	10.026.949,09
1.3.2. Acțiuni necotate	6.375.101.372,72
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	8.688.299.952,35
2.1. Stocuri	0,00
2.2. Creanțe, din care:	2.819.999,10
- efecte de comerț	0,00
2.3. Disponibilități	5.552.476,95
2.4. Investiții financiare pe termen scurt	8.234.181.942,81
2.4.1. Acțiuni cotate **	8.234.181.942,81
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	213.635.520,72
2.7. Depozite bancare	232.110.012,77
2.8. Certificate de depozit	0,00
2.9. Alte active circulante	0,00

1

S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A., societate de investiții de tip închis administrată în sistem unitar • Cu sediul în Strada Buzesti nr. 78-80, etajul 7, sector 1,
 București, cod poștal 011017, România • Cod de Identificare Fiscală (CIF): 18253260, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40/21901/2005 •
 Înregistrat la Registrul de Evidență a Operatorilor de Date cu Caracter Personal sub nr. 18668 • Capital social subscris: 13.778.392.208 RON, Capital social
 vărsat: 13.413.137.586 RON • Tel.: + 40 21 200 9600; Fax: +40 21 200 9631; Email: office@fondulproprietatea.ro, Internet: www.fondulproprietatea.ro



FONDUL PROPRIETATEA

3. Instrumente financiare derivate	0,00
4. Cheltuieli înregistrate în avans	43.881,55
5. Total activ	15.074.232.495,90
6. Total datorii	31.164.169,83
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	17.189.335,95
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	13.974.833,88
7. Provizioane pentru riscuri de cheltuieli	29.326.244,33
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:	15.013.742.081,74
9.1. Capital social	13.778.392.208,00
9.2. Prime legate de capital	0,00
9.3. Diferențe din reevaluare	3.994.429.788,69
9.4. Rezerve	-3.492.581.620,24
9.5. Rezultatul reportat	85.455.026,32
9.6. Rezultatul exercițiului	682.154.398,92
9.7. Repartizarea profitului	-34.107.719,95
10. Total pasiv	15.074.232.495,90
11. Activul net	15.013.742.081,74
12. Număr de acțiuni emise *	12.071.882.101
13. Valoarea unitară a activului net	1,2436
14. Număr de societăți comerciale din portofoliu, din care:	62
14.1. Societăți admise la tranzacționare pe o piață reglementată **	24
14.2. Societăți admise la tranzacționare pe un sistem alternativ de tranzacționare	0
14.3. Societăți neadmise la tranzacționare	38



FONDUL PROPRIETATEA

Notă:

* = 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.

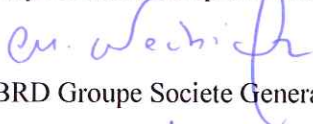
** = Include de asemenea valoarea participațiilor / numărul de companii admise la tranzacționare pe piața Rasdaq

Franklin Templeton Investment Management Ltd United Kingdom Sucursala București, în calitate de administrator unic al S.C. 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 decembrie 2013

Metodele de evaluare utilizate pentru calculul valorii activului net la data de 31 decembrie 2013, 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 închidere;
3. Acțiuni listate pe piața Rasdaq secțiunile XMBS și UNLS, tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare: Preț mediu (*conform adresei primite de la Autoritatea de Supraveghere Financiară în decembrie 2013*);
4. 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;
5. Acțiuni nelistate: Capitaluri proprii / acțiune (din situațiile financiare anuale întocmite în conformitate cu Reglementările contabile românești sau în conformitate cu IFRS), Valoarea justă / acțiune;
6. Acțiuni ale companiilor în insolvență sau reorganizare: Evaluate fie la valoarea zero, fie la Valoarea justă stabilită de un evaluator independent;
7. Acțiuni ale companiilor în lichidare / dizolvare / faliment: Evaluate la valoarea zero;
8. Acțiuni ale companiilor cu capital propriu negativ nelistate sau listate, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare: 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 S.C. 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 decembrie 2013

Pentru calculul valorii activului net la data de 31 decembrie 2013 pentru Fondul Proprietatea S.A., Franklin Templeton Investment Management a modificat metodele de evaluare utilizate pentru investițiile în acțiunile companiilor prezentate mai jos:

1) E.ON Gaz Distribuție SA, Electrica Distribuție Muntenia Nord SA, Electrica Distribuție Transilvania Nord SA, Electrica Distribuție Transilvania Sud SA, Enel Distribuție Banat SA, Enel Distribuție Dobrogea SA, Enel Distribuție Muntenia SA, GDF Suez Energy Romania, Zirom SA

Pentru aceste companii, metoda de evaluare a fost modificată în Valoare justă (Valoare conform raportului evaluatorului independent)/acțiune, deoarece s-a considerat că această metodă reflectă mai bine valoarea justă a acestor investiții în calculul valorii activului net al Fondului. Impactul total al acestor schimbări a metodei de evaluare asupra valorii activului net al Fondului a fost o creștere de 227.708.594,94 lei, detaliată în tabelul de mai jos:

Denumire companie	Metodă evaluare anterioară	Valoare pe acțiune în perioada anterioară (Lei/ acțiune)	Valoare pe acțiune în perioada curentă (Lei/ acțiune)	Impact asupra VAN a modificării metodei de evaluare (Lei)
E.ON Gaz Distribuție SA	Capitaluri proprii / acțiune	13,0319	12,1854	-11.476.173,19
Electrica Distribuție Muntenia Nord SA	Valoarea justă/acțiune (Capitaluri proprii ajustate cu valoarea dividendelor declarate/ acțiune)	35,6443	37,9937	18.315.974,09
Electrica Distribuție Transilvania Nord SA	Capitaluri proprii / acțiune	24,5689	20,5847	6.025.395,65
Electrica Distribuție Transilvania Sud SA	Capitaluri proprii / acțiune	22,8032	25,3066	-20.692.575,11
Enel Distribuție Banat SA	Capitaluri proprii / acțiune	52,6866	62,1702	87.444.899,44
Enel Distribuție Dobrogea SA	Capitaluri proprii / acțiune	48,0081	56,1384	54.904.948,45
Enel Distribuție Muntenia SA	Capitaluri proprii / acțiune	133,3407	145,2741	38.859.876,02
GDF Suez Energy Romania	Valoarea justă/acțiune (Capitaluri proprii conform situații financiare IFRS individuale ajustate cu valoarea dividendelor declarate/ acțiune)	145,3435	169,7872	58.221.544,61
Zirom SA	Valoare justă/acțiune (Preț de subscriere)	10	9,1775	-3.895.295,02
Total				227.708.594,94

2) Hidroelectrica SA, Posta Romana SA, CN Aeroporturi Bucuresti SA, Complexul Energetic Oltenia SA, E.ON Moldova Distributie SA

Pentru aceste companii, metoda de evaluare a rămas aceeași, respectiv Valoare justă (Valoare conform raportului evaluatorului independent)/acțiune, dar s-a utilizat un raport de evaluare independent actualizat. Impactul total al acestei modificări asupra valorii activului net al Fondului a fost o scădere de 302.967.048,10 lei, detaliată în tabelul de mai jos:

Denumire companie	Valoare acțiune în perioada anterioară (Lei/ acțiune)	Valoare acțiune în perioada curentă (Lei/ acțiune)	Impact asupra VAN generat de actualizarea raportului evaluatorului independent (Lei)
Hidroelectrica SA	22,4172	25,0881	238.409.282,86
Posta Romana SA	5,4345	4,0875	-20.032.512,61
CN Aeroporturi Bucuresti SA	94,5941	100,0381	15.653.911,69
Complexul Energetic Oltenia SA	32,1625	11,7555	-558.356.661,65
E.ON Moldova Distributie SA	29,4694	31,4121	21.358.931,61
Total			-302.967.048,10

3) Mecon SA

Pentru această companie, metoda de evaluare a fost modificată din Valoarea justă/acțiune: ultimul preț de tranzacționare (2,41 lei /acțiune) în Preț de referință - Preț de închidere (3 lei /acțiune), în conformitate cu Regulamentul CNVM nr 4/2010 modificat de Regulamentul CNVM nr 11/2012 și cu adresa primită de la ASF în decembrie 2013 (privind evaluarea acțiunilor admise la tranzacționare pe piața Rasdaq), 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 35.431,86 lei.

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

Oana Truța
Reprezentant legal




Marius Nechifor
Reprezentant Compartiment de Control Intern

