

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: 29.12.2017

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

Lei

1. Active imobilizate	6.852.093.782,71
1.1. Imobilizări necorporale	756.603,69
1.2. Imobilizări corporale	0,00
1.3. Imobilizări financiare	6.851.337.179,02
1.3.1. Acțiuni cotate **	10.095.916,20
1.3.2. Acțiuni necotate	6.841.241.262,82
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	3.974.488.203,15
2.1. Stocuri	0,00
2.2. Creanțe, din care:	9.692.616,26
- efecte de comerț	0,00
2.3. Disponibilități	19.173.642,78
2.4. Investiții financiare pe termen scurt	2.426.855.059,71
2.4.1. Acțiuni cotate **	2.426.855.059,71
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	242.163.978,45
2.7. Depozite bancare	1.276.587.197,95
2.8. Certificate de depozit	0,00
2.9. Alte active circulante	15.708,00
3. Instrumente financiare derivate	0,00
4. Cheltuieli înregistrate în avans	245.882,23
5. Total activ	10.826.827.868,09
6. Total datorii	35.553.287,07
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	14.045.095,94
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	21.508.191,13
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:	10.790.418.333,80
9.1. Capital social	4.854.034.784,56
9.2. Prime legate de capital	0,00
9.3. Diferențe din reevaluare	-9.105,86
9.4. Rezerve	4.284.882.904,44
9.5. Rezultatul reportat	425.934.390,13
9.6. Rezultatul exercițiului	1.290.079.326,87
9.7. Repartizarea profitului	-64.503.966,34
10. Total pasiv	10.826.827.868,09
11. Activul net	10.790.418.333,80
12. Număr de acțiuni emise *	8.718.991.588
13. Valoarea unitară a activului net	1,2375
14. Număr de societăți comerciale din portofoliu, din care:	37
14.1. Societăți admise la tranzacționare pe o piață reglementată	5
14.2. Societăți admise la tranzacționare pe un sistem alternativ de tranzacționare ***	5
14.3. Societăți neadmise la tranzacționare	27

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 Truta
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 29 decembrie 2017

Metodele de evaluare utilizate pentru calculul valorii activului net la data de 29 decembrie 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 cumulat 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 Truta
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 decembrie 2017

Pentru calculul valorii activului net la data de 29 decembrie 2017 pentru Fondul Proprietatea SA, au fost modificate și/sau actualizate metodele de evaluare utilizate pentru investițiile în acțiunile companiilor prezentate mai jos:

IOR SA

Pentru această companie, metoda de evaluare a fost modificată din Valoarea justă/acțiune: preț de tranzacționare ajustat publicat de Reuters (respectiv 0,4075 lei /acțiune) în Preț de referință - Preț mediu (respectiv 0,30 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 modificări a metodei de evaluare asupra valorii activului net al Fondului a fost o scădere de 281.894,35 lei.

Hidroelectrica SA, CN Aeroporturi Bucuresti SA, E-Distributie Banat SA, Engie Romania SA, E-Distributie Muntenia SA, E-Distributie Dobrogea SA, CN Administratia Porturilor Maritime SA, Societatea Nationala a Sarii SA, Enel Energie SA, Enel Energie Muntenia SA, Posta Romana SA, Zirom SA, Aeroportul International Timisoara - Traian Vuia SA, Plafar SA, Aeroportul International Mihail Kogalniceanu - Constanta SA, Complexul Energetic Oltenia SA

Pentru aceste companii, metoda de evaluare a rămas aceeași, respectiv Valoare justă (Valoare conform raportului de evaluare)/acțiune, dar evaluarea a fost actualizată cu asistență din partea evaluatorului independent. Impactul total al acestei modificări asupra valorii activului net al Fondului a fost o creștere de 170.576.067,83 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)
Hidroelectrica SA	37,8601	3.383.996.049,14	39,8963	3.565.994.848,81	181.998.799,67
CN Aeroporturi Bucuresti SA	264,6548	760.999.792,08	269,1759	773.999.957,42	13.000.165,34
E-Distributie Banat SA	65,0605	599.899.708,96	59,1065	544.999.994,59	-54.899.714,37
Engie Romania SA	189,6517	453.399.939,89	197,4318	471.999.809,40	18.599.869,51
E-Distributie Muntenia SA	138,0053	449.399.906,90	128,6698	418.999.822,04	-30.400.084,86
E-Distributie Dobrogea SA	56,2998	380.199.699,47	50,6432	341.999.961,29	-38.199.738,18
CN Administratia Porturilor Maritime SA	81,2601	215.999.747,09	86,5270	229.999.841,46	14.000.094,37

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)
Societatea Nationala a Sarii SA	90,2345	180.999.939,80	116,1582	232.999.874,85	51.999.935,05
ENEL Energie SA	44,9404	75.499.872,00	33,9285	56.999.880,00	-18.499.992,00
ENEL Energie Muntenia SA	158,3140	70.299.964,96	137,3706	60.999.964,41	-9.300.000,55
Posta Romana SA	3,0258	44.999.537,23	2,3534	34.999.640,07	-9.999.897,16
Zirom SA	4,4938	25.511.675,59	4,7276	26.838.977,59	1.327.302,00
Aeroportul International Timisoara - Traian Vuia SA	113,2558	3.625.997,69	687,1564	21.999.999,30	18.374.001,61
Plafar SA	16,2444	2.156.996,41	14,9867	1.989.993,97	-167.002,44
Aeroportul International Mihail Kogalniceanu - Constanta SA	73,2328	1.695.998,42	105,4017	2.440.997,97	744.999,55
Complexul Energetic Oltenia SA	0,0000	0,00	1,1683	31.997.330,30	31.997.330,30
Total		6.648.684.825,63		6.819.260.893,46	170.576.067,83

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

Oana Truta
Reprezentant legal

Marius Nechifor
Reprezentant Compartiment de Control Intern