



## 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: 31.10.2011

**Situația activelor și datoriilor Fondului Proprietatea SA pe baza calculului VAN conform  
Regulamentului nr 4 / 2010, modificat prin Dispunerea de Măsuri Nr 17/ 25.11.2010**

	Lei
<b>1. Active imobilizate</b>	<b>9.397.829.915,42</b>
1.1. Imobilizări necorporale	0,00
1.2. Imobilizări corporale	0,00
1.3. Imobilizări financiare	9.397.829.915,42
1.3.1. Acțiuni cotate	16.073.407,08
1.3.2. Acțiuni necotate	9.381.756.016,93
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	491,41
<b>2. Active circulante</b>	<b>5.601.489.407,09</b>
2.1. Stocuri	0,00
2.2. Creanțe, din care:	132.783.447,44
- efecte de comerț	0,00
2.3. Disponibilități	2.740.553,89
2.4. Investiții financiare pe termen scurt	5.058.153.698,23
2.4.1. Acțiuni cotate	5.058.153.698,23
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	147.492.253,85
2.7. Depozite bancare	260.319.453,68
2.8. Certificate de depozit	0,00
2.9. Alte active circulante	0,00
<b>3. Instrumente financiare derivate</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Cheltuieli înregistrate în avans</b>	<b>55.240,88</b>
<b>5. Total activ</b>	<b>14.999.374.563,39</b>

1

S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A., societate 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: 13.405.864.536 RON  
Tel.: + 40 21 200 9600; Fax: +40 21 200 9631; Email: office@fondulproprietatea.ro  
Internet: www.fondulproprietatea.ro

**ING**  
ING Bank N.V. Amsterdam  
Bucharest Branch  
11 - 13, Kiseleff Avenue  
P.O. BOX 2 - 208  
011342 Bucharest, ROMANIA





## FONDUL PROPRIETATEA

<b>6. Total datorii</b>	<b>40.607.600,82</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	22.774.361,24
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	17.833.239,58
<b>7. Provizioane pentru riscuri de cheltuieli</b>	<b>14.197.829,40</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>14.944.569.133,17</b>
9.1. Capital social	13.778.392.208,00
9.2. Prime legate de capital	0,00
9.3. Diferențe din reevaluare	3.618.046.328,80
9.4. Rezerve	-3.059.628.060,36
9.5. Rezultatul reportat	74.364.047,74
9.6. Rezultatul exercițiului	533.394.608,99
9.7. Repartizarea profitului	0,00
<b>10. Total pasiv</b>	<b>14.999.374.563,39</b>
<b>11. Activul net</b>	<b>14.944.569.133,17</b>
<b>12. Număr de acțiuni emise *</b>	<b>13.405.864.536</b>
<b>13. Valoarea unitară a activului net</b>	<b>1,1147</b>
14. Număr de societăți comerciale din portofoliu, din care:	76
14.1. Societăți admise la tranzacționare pe o piață reglementată	29
14.2. Societăți admise la tranzacționare pe un sistem alternativ de tranzacționare	0
14.3. Societăți neadmise la tranzacționare	47

Notă:

\* = reprezintă numărul de acțiuni corespunzător capitalului social subscris și vărsat, întrucât conform prevederilor Legii 247/2005, Titlul VII, Art. 9<sup>a</sup> alineatul 5 "Acțiunile neplătite nu se iau în calcul la stabilirea valorii unitare a activului net al Fondului Proprietatea"

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

Adrian Cighi  
Reprezentant Legal

Marius Nechifor  
Reprezentant Compartiment de Control Intern

ING Bank N.V. Amsterdam – Sucursala București

Cristina Bulată  
Director Departament Decontări Operațiuni Personale Juridice și Economice

**ING**  
Bucharest Branch  
11 - 13, Kiseleff Avenue  
P.O. BOX 2 - 208  
011342 Bucharest, ROMANIA

Mihaela Savu  
Economist

S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A., societate 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: 13.405.864.536 RON  
Tel.: + 40 21 200 9600; Fax: +40 21 200 9631; Email: office@fondulproprietatea.ro  
Internet: www.fondulproprietatea.ro



## FONDUL PROPRIETATEA

---

### Anexa – Metodele de evaluare utilizate pentru valorile mobiliare și instrumentele pieței monetare deținute de Fondul Proprietatea S.A. la data de 31 octombrie 2011

Metodele de evaluare utilizate pentru calculul valorii activului net la data de 31 octombrie 2011, pentru valorile mobiliare și instrumentele pieței monetare deținute de Fondul Proprietatea S.A. sunt următoarele:

1. Acțiuni listate tranzacționate în ultimele 30 de zile: Preț închidere;
2. Acțiuni listate netranzacționate în ultimele 30 de zile: Capitaluri proprii / acțiuni, Valoarea justă / acțiune;
3. Acțiuni nelistate: Capitaluri proprii / acțiuni, Valoarea justă / acțiune;
4. Acțiuni ale companiilor în lichidare / dizolvare / faliment / capital propriu negativ: Evaluate la valoarea zero;
5. Titluri de stat: Preț achiziție cumulat cu valoarea dobânzii zilnice aferente perioadei scurse de la data achiziției;
6. 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.

Adrian Cighi  
Reprezentant Legal



Marius Nechifor  
Reprezentant Compartiment de Control Intern

---

S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A., societate 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 Evidența a Operatorilor de Date cu Caracter Personal sub nr. 18668  
Capital social subscris: 13.778.392.208 RON, Capital social vărsat: 13.405.864.536 RON  
Tel.: + 40 21 200 9600; Fax: +40 21 200 9631; Email: office@fondulproprietatea.ro  
Internet: www.fondulproprietatea.ro



## FONDUL PROPRIETATEA

### Anexa – Modificarea metodelor de evaluare folosite pentru calculul valorii activului net al Fondului Proprietatea la 31 octombrie 2011

Pentru calculul valorii activului net la data de 31 octombrie 2011 pentru Fondul Proprietatea S.A., Franklin Templeton Investment Management a decis să modifice metodele de evaluare utilizate pentru investițiile în acțiunile companiilor prezentate mai jos:

#### 1) Severnav SA

Franklin Templeton Investment Management a decis să evalueze investițiile în acțiunile acestei companii la ultimul preț de tranzacționare disponibil (respectiv 2 lei/acțiune), deoarece s-a considerat că reflectă valoarea justă a investiției mai bine decât capitalul propriu pe acțiune (respectiv 19,0174 lei/acțiune), chiar dacă acțiunile acestei companii nu au fost tranzacționate în ultimele 30 zile.

#### 2) Palace SA

Pentru această companie, metoda de evaluare a fost modificată din Capitaluri proprii/acțiune în Preț de închidere în conformitate cu Dispunerea de măsuri 17/25.11.2010, deoarece acțiunile acestei companii au fost tranzacționate în ultimele 30 de zile.

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

Adrian Cighi  
Reprezentant legal



Marius Nechifor  
Reprezentant Compartiment de Control Intern