

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: 31.12.2019

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

Lei

1. Active imobilizate	8.375.844.861,17
1.1. Imobilizări necorporale	161.372,47
1.2. Imobilizări corporale	0,00
1.3. Imobilizări financiare	8.375.683.488,70
1.3.1. Acțiuni cotate **	11.493.896,77
1.3.2. Acțiuni necotate	8.364.189.591,93
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	0,00
2. Active circulante	3.545.385.722,17
2.1. Stocuri	0,00
2.2. Creanțe, din care:	423.717,46
- efecte de comerț	0,00
2.3. Disponibilități	31.883.167,06
2.4. Investiții financiare pe termen scurt	3.037.393.345,00
2.4.1. Acțiuni cotate **	3.037.393.345,00
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	137.303.497,60
2.7. Depozite bancare	338.381.995,05
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	89.711,73
5. Total activ	11.921.320.295,07
6. Total datorii	49.018.608,26
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	14.982.553,81
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	34.036.054,45
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:	11.871.445.439,59
9.1. Capital social	3.959.264.762,44
9.2. Prime legate de capital	0,00
9.3. Diferențe din reevaluare	-6.548,26
9.4. Rezerve	90.536.633,82
9.5. Rezultatul reportat	4.848.273.225,01
9.6. Rezultatul exercițiului	3.129.870.912,19
9.7. Repartizarea profitului	-156.493.545,61
10. Total pasiv	11.921.320.295,07
11. Activul net	11.871.445.439,59
12. Număr de acțiuni emise *	6.846.345.904
13. Valoarea unitară a activului net	1,7339
14. Număr de societăți comerciale din portofoliu, din care:	33
14.1. Societăți admise la tranzacționare pe o piață reglementată	3
14.2. Societăți admise la tranzacționare pe un sistem alternativ de tranzacționare ***	4
14.3. Societăți neadmise la tranzacționare	26

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 International Services S.à r.l. în calitate de Administrator Unic al Fondul Proprietatea S.A.

Călin Meteș
Reprezentant permanent

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 2019

Metodele de evaluare utilizate pentru calculul valorii activului net la data de 31 decembrie 2019, pentru valorile mobiliare și instrumentele pieței monetare deținute de Fondul Proprietatea S.A. sunt următoarele:

1. Investițiile în acțiuni listate pe BVB, tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare: Preț închidere;
2. Investițiile în acțiuni listate pe piața *AeRo* (*sistem alternativ de tranzacționare*), tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare: Preț de referință - Preț mediu;
3. Investițiile în acțiuni listate netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare: Valoarea justă / acțiune;
4. Investițiile în acțiuni nelistate: Valoarea justă / acțiune;
5. Investițiile în acțiuni ale companiilor în insolvență, reorganizare judiciară, lichidare, dizolvare sau faliment: Evaluate la valoarea zero;
6. Investițiile în acțiuni ale companiilor nelistate pentru care situațiile financiare anuale pentru exercițiul financiar anterior nu sunt disponibile în termen de 90 zile de la termenul legal de depunere: Evaluate la valoarea zero;
7. Obligațiuni guvernamentale listate: Valoare justă (reper de preț compozit, incluzând dobânda cumulată);
8. Depozite bancare: Valoare depozit bancar cumulată cu valoarea dobânzii zilnice aferente perioadei scurse de la data constituirii.

Franklin Templeton International Services S.à r.l. în calitate de Administrator Unic al Fondul Proprietatea S.A.

Călin Meteș
Reprezentant permanent

Marius Nechifor
Reprezentant Compartiment de Control Intern

Anexă – Modificarea metodelor de evaluare folosite pentru calculul valorii activului net al Fondului Proprietatea la 31 decembrie 2019

Pentru calculul valorii activului net la data de 31 decembrie 2019 pentru Fondul Proprietatea SA, au fost modificate și/sau actualizate metodele de evaluare utilizate pentru investițiile în acțiunile companiilor prezentate mai jos:

Hidroelectrica SA, CN Aeroporturi București SA, E-Distribuție Banat SA, Engie România SA, E-Distribuție Muntenia SA, E-Distribuție Dobrogea SA, CN Administrația Porturilor Maritime SA, Societatea Națională a Sării SA, Enel Energie SA, Enel Energie Muntenia SA, Poșta Română SA, Zirom SA, Aeroportul Internațional Timișoara - Traian Vuia SA, Plafar SA, Aeroportul Internațional Mihail Kogălniceanu - Constanța SA, Complexul Energetic Oltenia SA, CN Administrația Canalelor Navigabile SA, CN Administrația Porturilor Dunării Fluviale SA și CN Administrația Porturilor Dunării Maritime SA

Pentru aceste companii, metoda de evaluare a rămas aceeași, respectiv Valoare justă (Valoare pe baza raportului de evaluare)/acțiune, dar evaluarea a fost actualizată cu asistență din partea unui evaluator independent. Impactul total al acestei modificări asupra valorii activului net al Fondului a fost o creștere de 853.192.115,19 lei, detaliată în tabelul de mai jos:

Denumire companie	Valoare acțiune în perioada anterioară	Valoare participație în perioada anterioară	Valoare acțiune în perioada curentă	Valoare participație în perioada curentă	Impact asupra VAN generat de actualizarea evaluării	Impact asupra VAN generat de actualizarea evaluării
	(Lei/ acțiune)	(Lei)	(Lei/ acțiune)	(Lei)	(Lei)	%
Hidroelectrica SA	46,3553	4.143.997.172,70	54,6610	4.886.496.893,71	+742.499.721,01	+6,89%
CN Aeroporturi București SA	317,1685	911.999.943,15	355,7364	1.022.899.741,23	+110.899.798,08	+1,03%
E-Distribuție Banat SA	55,8963	515.399.883,22	56,3192	519.299.293,56	+3.899.410,35	+0,04%
Engie România SA	204,5427	488.999.823,80	214,3307	512.399.975,83	+23.400.152,02	+0,22%
E-Distribuție Muntenia SA	130,4816	424.899.760,31	131,5871	428.499.706,09	+3.599.945,78	+0,03%
E-Distribuție Dobrogea SA	48,3183	326.299.616,32	47,6075	321.499.493,65	-4.800.122,67	-0,04%
Societatea Națională a Sării SA	135,9998	272.799.822,82	137,2960	275.399.849,66	+2.600.026,84	+0,02%
CN Administrația Porturilor Maritime SA	91,7939	243.999.935,82	93,5620	248.699.771,94	+4.699.836,12	+0,04%
ENEL Energie SA	26,1904	43.999.872,00	15,6547	26.299.896,00	-17.699.976,00	-0,16%
ENEL Energie Muntenia SA	130,6147	57.999.979,99	93,9074	41.699.956,60	-16.300.023,39	-0,15%
Poșta Română SA	0,4505	6.699.812,12	0,7732	11.498.989,42	+4.799.177,30	+0,04%
Zirom SA	4,8092	29.153.769,56	5,2301	31.705.300,30	+2.551.530,73	+0,02%
Aeroportul Internațional Timișoara - Traian Vuia SA	624,6876	19.999.998,20	434,1579	13.899.999,33	-6.099.998,88	-0,06%
Plafar SA	21,9604	2.915.989,75	12,6129	1.674.791,31	-1.241.198,44	-0,01%

Denumire companie	Valoare acțiune în perioada anterioară	Valoare participație în perioada anterioară	Valoare acțiune în perioada curentă	Valoare participație în perioada curentă	Impact asupra VAN generat de actualizarea evaluării	Impact asupra VAN generat de actualizarea evaluării
Aeroportul Internațional Mihail Kogălniceanu - Constanța SA	63,3447	1.466.999,91	60,1839	1.393.798,94	-73.200,97	0,00%
Complexul Energetic Oltenia SA	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,00	0,00%
CN Administrația Canalelor Navigabile SA	71,8800	14.603.140,80	73,3404	14.899.835,66	+296.694,86	0,00%
CN Administrația Porturilor Dunării Fluviale SA	63,3599	1.745.818,68	60,8884	1.677.718,97	-68.099,71	0,00%
CN Administrația Porturilor Dunării Maritime SA	189,1104	4.016.137,56	199,8672	4.244.579,73	+228.442,16	0,00%
Total		7.510.997.476,74		8.364.189.591,93	+853.192.115,19	+7,92%

Mecon SA

Pentru această companie, metoda de evaluare a fost modificată din Valoarea justă/acțiune: ultimul preț de tranzacționare (respectiv 19,00 lei /acțiune) în Preț de referință - Preț mediu (respectiv 17,00 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 120.108,00 lei.

Franklin Templeton International Services S.à r.l. în calitate de Administrator Unic al Fondul Proprietatea S.A.

Călin Meteș
Reprezentant permanent

Marius Nechifor
Reprezentant Compartiment de Control Intern