

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: 28.02.2020

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

Lei

1. Active imobilizate	7.929.715.807,99
1.1. Imobilizări necorporale	132.032,02
1.2. Imobilizări corporale	0,00
1.3. Imobilizări financiare	7.929.583.775,97
1.3.1. Acțiuni cotate **	11.493.896,77
1.3.2. Acțiuni necotate	7.918.089.879,20
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	3.491.881.035,49
2.1. Stocuri	0,00
2.2. Creanțe, din care:	24.604.732,59
- efecte de comerț	0,00
2.3. Disponibilități	28.862.512,07
2.4. Investiții financiare pe termen scurt	2.479.822.825,47
2.4.1. Acțiuni cotate **	2.479.822.825,47
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	0,00
2.7. Depozite bancare	875.081.565,36
2.8. Certificate de depozit	0,00
2.9. Alte active circulante	83.509.400,00
3. Instrumente financiare derivate	0,00
4. Cheltuieli înregistrate în avans	272.378,49
5. Total activ	11.421.869.221,97
6. Total datorii	40.223.831,07
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	9.957.456,49
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	30.266.374,58
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:	11.380.789.143,68
9.1. Capital social	3.959.264.762,44
9.2. Prime legate de capital	0,00
9.3. Diferențe din reevaluare	-6.261,00
9.4. Rezerve	90.536.633,82
9.5. Rezultatul reportat	7.821.650.591,59
9.6. Rezultatul exercițiului	-490.656.583,17
9.7. Repartizarea profitului	0,00
10. Total pasiv	11.421.869.221,97
11. Activul net	11.380.789.143,68
12. Număr de acțiuni emise *	6.846.345.904
13. Valoarea unitară a activului net	1,6623
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 28 februarie 2020

Metodele de evaluare utilizate pentru calculul valorii activului net la data de 28 februarie 2020, 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. 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 28 februarie 2020

Pentru calculul valorii activului net al Fondului Proprietatea SA la data de 28 februarie 2020 a fost actualizată metoda de evaluare utilizată pentru investițiile în acțiunile companiilor prezentate mai jos:

E-Distribuție Banat SA, E-Distribuție Muntenia SA și E-Distribuție Dobrogea SA

Acționarii acestor companii au aprobat în data de 14 februarie 2020, distribuția de dividende speciale în sumă totală de 2.955 milioane Lei din rezultatul reportat, din care Fondul, ca și acționar minoritar în fiecare dintre aceste companii, a fost îndreptățit să primească dividende în sumă totală de 522,9 milioane Lei. Ca urmare a acestui eveniment corporativ, metoda de evaluare pentru aceste companii a rămas aceeași, respectiv Valoare justă (Valoare pe baza raportului de evaluare)/acțiune, însă evaluarea a fost actualizată cu asistență din partea unui evaluator independent în vederea încorporării impactului distribuției de dividende. Impactul total al actualizării rapoartelor de evaluare asupra valorii activului net al Fondului a fost o scădere de 446.099.309,28 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 (Lei)	Impact asupra VAN generat de actualizarea evaluării %
E-Distribuție Banat SA	56,3192	519.299.293,56	36,5484	336.999.785,17	-182.299.508,40	-1,56%
E-Distribuție Muntenia SA	131,5871	428.499.706,09	82,3302	268.099.733,96	-160.399.972,13	-1,37%
E-Distribuție Dobrogea SA	47,6075	321.499.493,65	32,2961	218.099.664,90	-103.399.828,75	-0,88%
Total		1.269.298.493,31		823.199.184,03	-446.099.309,28	

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