

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: 28.06.2019

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

Lei

1. Active imobilizate	7.523.100.985,44
1.1. Imobilizări necorporale	249.393,83
1.2. Imobilizări corporale	0,00
1.3. Imobilizări financiare	7.522.851.591,61
1.3.1. Acțiuni cotate **	11.854.220,77
1.3.2. Acțiuni necotate	7.510.997.370,84
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	3.888.497.638,99
2.1. Stocuri	0,00
2.2. Creanțe, din care:	295.324.882,03
- efecte de comerț	0,00
2.3. Disponibilități	631.238.431,24
2.4. Investiții financiare pe termen scurt	2.655.250.226,37
2.4.1. Acțiuni cotate **	2.655.250.226,37
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	49.381.329,83
2.7. Depozite bancare	207.795.069,52
2.8. Certificate de depozit	0,00
2.9. Alte active circulante	49.507.700,00
3. Instrumente financiare derivate	0,00
4. Cheltuieli înregistrate în avans	323.200,74
5. Total activ	11.411.921.825,17
6. Total datorii	676.351.379,52
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	18.597.511,98
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	657.753.867,54
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:	10.734.714.198,43
9.1. Capital social	4.733.020.898,32
9.2. Prime legate de capital	0,00
9.3. Diferențe din reevaluare	-4.747,36
9.4. Rezerve	-530.093.074,49
9.5. Rezultatul reportat	4.848.273.225,01
9.6. Rezultatul exercițiului	1.683.517.896,95
9.7. Repartizarea profitului	0,00
10. Total pasiv	11.411.921.825,17
11. Activul net	10.734.714.198,43
12. Număr de acțiuni emise *	7.103.277.709
13. Valoarea unitară a activului net	1,5112
14. Număr de societăți comerciale din portofoliu, din care:	34
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	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 International Services S.à r.l. în calitate de Administrator Unic al Fondul Proprietatea S.A.

Dan Gheorghe
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 iunie 2019

Metodele de evaluare utilizate pentru calculul valorii activului net la data de 28 iunie 2019, 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: Valoarea justă / acțiune;
4. Acțiuni nelistate: Valoarea justă / acțiune;
5. Acțiuni ale companiilor în insolvență sau reorganizare: Evaluate la valoarea zero;
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 International Services S.à r.l. în calitate de Administrator Unic al Fondul Proprietatea S.A.

Dan Gheorghe
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 iunie 2019

Pentru calculul valorii activului net la data de 28 iunie 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 Romania SA, E-Distribuție Muntenia SA, E-Distribuție Dobrogea SA, Societatea Națională a Sării SA, Zirom 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 426.426.641,77 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 %
Hidroelectrica SA	44,2411	3.954.995.293,25	46,3553	4.143.997.172,70	+189.001.879,45	+1,84%
CN Aeroporturi București SA	299,4321	860.999.935,92	317,1685	911.999.943,15	+51.000.007,23	+0,50%
E-Distribuție Banat SA	51,1894	471.999.233,97	55,8963	515.399.883,22	+43.400.649,24	+0,42%
Engie Romania SA	186,1381	444.999.983,39	204,5427	488.999.823,80	+43.999.840,41	+0,43%
E-Distribuție Muntenia SA	119,4572	388.999.948,25	130,4816	424.899.760,31	+35.899.812,06	+0,35%
E-Distribuție Dobrogea SA	42,6469	287.999.931,86	48,3183	326.299.616,32	+38.299.684,47	+0,37%
Societatea Națională a Sării SA	124,6333	249.999.942,34	135,9998	272.799.822,82	+22.799.880,49	+0,22%
Zirom SA	4,5887	27.128.775,26	4,9312	29.153.663,69	+2.024.888,43	+0,02%
Total		6.687.123.044,24		7.113.549.686,01	+426.426.641,77	+4,16%

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

Dan Gheorghe
Reprezentant permanent

Marius Nechifor
Reprezentant Compartiment de Control Intern