

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: 29.05.2020

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

Lei

<b>1. Active imobilizate</b>	<b>7.021.598.818,06</b>
1.1. Imobilizări necorporale	88.021,35
1.2. Imobilizări corporale	0,00
1.3. Imobilizări financiare	7.021.510.796,71
1.3.1. Acțiuni cotate **	8.868.065,91
1.3.2. Acțiuni necotate	7.012.587.241,66
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	55.489,14
<b>2. Active circulante</b>	<b>3.672.294.462,04</b>
2.1. Stocuri	0,00
2.2. Creanțe, din care:	613.130.496,31
- efecte de comerț	0,00
2.3. Disponibilități	25.235.856,09
2.4. Investiții financiare pe termen scurt	2.520.873.644,48
2.4.1. Acțiuni cotate **	2.520.873.644,48
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	101.150.661,20
2.7. Depozite bancare	411.903.803,96
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>465.606,20</b>
<b>5. Total activ</b>	<b>10.694.358.886,30</b>
<b>6. Total datorii</b>	<b>461.028.823,08</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	14.038.955,01
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	446.989.868,07
<b>7. Provizioane pentru riscuri de cheltuieli</b>	<b>856.247,22</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>10.232.473.816,00</b>
9.1. Capital social	3.959.264.762,44
9.2. Prime legate de capital	0,00
9.3. Diferențe din reevaluare	-8.898,55
9.4. Rezerve	-108.409.586,08
9.5. Rezultatul reportat	7.167.417.477,71
9.6. Rezultatul exercițiului	-785.789.939,52
9.7. Repartizarea profitului	0,00
<b>10. Total pasiv</b>	<b>10.694.358.886,30</b>
<b>11. Activul net</b>	<b>10.232.473.816,00</b>
<b>12. Număr de acțiuni emise *</b>	<b>6.514.127.615</b>
<b>13. Valoarea unitară a activului net</b>	<b>1,5708</b>
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. 9<sup>2</sup> 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 29 mai 2020**

Metodele de evaluare utilizate pentru calculul valorii activului net la data de 29 mai 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. 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 29 mai 2020**

Pentru calculul valorii activului net al Fondului Proprietatea SA la data de 29 mai 2020 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, ENEL Energie SA, ENEL Energie Muntenia SA, Poșta Română SA, Aeroportul Internațional Timișoara - Traian Vuia SA, Societatea Națională a Sării SA**

Valorile participațiilor nelistate menționate mai jos (reprezentând peste 99% din totalul portofoliului de participații nelistate al Fondului) au fost actualizate utilizând (i) multiplii la 29 mai 2020 ai companiilor comparabile tranzacționate pe piața de capital și (ii) aceeași metodologie și algoritm de calcul din ultimul raport de evaluare disponibil întocmit cu asistența unui evaluator independent. Valorile au fost ajustate de asemenea cu valoarea dividendelor declarate în cursul lunii mai (unde a fost cazul). Toate celelalte variabile au fost păstrate la același nivel ca în ultimul raport de evaluare.

În plus, metoda de evaluare pentru aceste participații a rămas aceeași, respectiv Valoare justă (valoarea pe baza raportului de evaluare la 30 septembrie 2019 ajustată pe baza valorii multiplilor derivați din analiza companiilor comparabile cotate pe piața de capital), însă valoarea multiplilor a fost actualizată la data de 29 mai 2020. Impactul total al actualizării acestor evaluări asupra valorii activului net al Fondului a determinat o scădere netă de 78.298.326,97 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	51,5568	4.608.992.573,30	48,9113	4.372.494.383,88	-236.498.189,43	-2,48%
CN Aeroporturi București SA	259,7165	746.799.991,91	286,7384	824.499.925,11	77.699.933,20	0,82%
E-Distribuție Banat SA	31,4837	290.299.989,50	33,6961	310.699.742,29	20.399.752,79	0,21%
Engie România SA	191,0320	456.699.820,34	186,6818	446.299.805,90	-10.400.014,44	-0,11%
E-Distribuție Muntenia SA	72,1963	235.099.742,53	76,6491	249.599.822,64	14.500.080,11	0,15%
E-Distribuție Dobrogea SA	26,7431	180.599.550,67	29,1716	196.999.519,59	16.399.968,92	0,17%
CN Administrația Porturilor Maritime SA	90,5524	240.699.869,91	87,8437	233.499.798,59	-7.200.071,31	-0,08%
ENEL Energie SA	15,2976	25.699.968,00	15,3571	25.799.928,00	99.960,00	0,00%
ENEL Energie Muntenia SA	92,5563	41.099.995,24	92,7815	41.199.996,20	100.000,96	0,00%
Poșta Română SA	0,7261	10.798.520,72	0,7194	10.698.878,67	-99.642,04	0,00%
Aeroportul Internațional Timișoara - Traian Vuia SA	306,0969	9.799.998,35	356,0719	11.399.997,95	1.599.999,60	0,02%
Societatea Națională a Sării SA	94,0732	188.699.926,71	116,5570	233.799.821,39	45.099.894,68	0,47%
<b>Total</b>		<b>7.035.289.947,18</b>		<b>6.956.991.620,21</b>	<b>-78.298.326,97</b>	<b>-0,82%</b>

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