

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: 30.04.2020

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

Lei

1. Active imobilizate	7.099.911.815,25
1.1. Imobilizări necorporale	102.691,57
1.2. Imobilizări corporale	0,00
1.3. Imobilizări financiare	7.099.809.123,68
1.3.1. Acțiuni cotate **	8.868.065,91
1.3.2. Acțiuni necotate	7.090.885.568,63
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
2. Active circulante	2.881.341.188,16
2.1. Stocuri	0,00
2.2. Creanțe, din care:	24.604.732,59
- efecte de comerț	0,00
2.3. Disponibilități	25.794.928,26
2.4. Investiții financiare pe termen scurt	2.287.403.176,85
2.4.1. Acțiuni cotate **	2.287.403.176,85
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	100.853.420,77
2.7. Depozite bancare	442.684.929,69
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	485.707,12
5. Total activ	9.981.738.710,53
6. Total datorii	460.920.548,35
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	10.271.285,70
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	450.649.262,65
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:	9.519.961.914,96
9.1. Capital social	3.959.264.762,44
9.2. Prime legate de capital	0,00
9.3. Diferențe din reevaluare	-10.571,58
9.4. Rezerve	-79.733.174,86
9.5. Rezultatul reportat	7.165.892.563,03
9.6. Rezultatul exercițiului	-1.525.451.664,07
9.7. Repartizarea profitului	0,00
10. Total pasiv	9.981.738.710,53
11. Activul net	9.519.961.914,96
12. Număr de acțiuni emise *	6.537.880.180
13. Valoarea unitară a activului net	1,4561
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 30 aprilie 2020

Metodele de evaluare utilizate pentru calculul valorii activului net la data de 30 aprilie 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 30 aprilie 2020

Pentru calculul valorii activului net al Fondului Proprietatea SA la data de 30 aprilie 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

Având în vedere că în aprilie, piețele de capital globale au început să se recupereze ușor (după ce în martie pandemia COVID-19 a afectat negativ activitatea economică), valorile participațiilor nelistate menționate mai jos (reprezentând peste 99% din totalul portofoliului de participații nelistate al Fondului) au fost actualizate utilizând (i) multiplii la 30 aprilie 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. 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 (valoare 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 30 aprilie 2020. Impactul total al actualizării acestor evaluări asupra valorii activului net al Fondului a determinat o creștere de 208.595.722,42 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	50,7492	4.536.796.036,63	51,5568	4.608.992.573,30	72.196.536,68	0,75%
CN Aeroporturi București SA	247,5096	711.699.746,75	259,7165	746.799.991,91	35.100.245,16	0,37%
E-Distribuție Banat SA	28,9242	266.699.751,18	31,4837	290.299.989,50	23.600.238,32	0,25%
Engie România SA	184,5067	441.099.798,68	191,0320	456.699.820,34	15.600.021,66	0,16%
E-Distribuție Muntenia SA	67,0680	218.399.966,93	72,1963	235.099.742,53	16.699.775,61	0,17%
E-Distribuție Dobrogea SA	23,9296	161.599.627,86	26,7431	180.599.550,67	18.999.922,81	0,20%
CN Administrația Porturilor Maritime SA	82,1254	218.299.825,25	90,5524	240.699.869,91	22.400.044,66	0,23%
ENEL Energie SA	15,1190	25.399.920,00	15,2976	25.699.968,00	300.048,00	0,00%
ENEL Energie Muntenia SA	91,8807	40.799.992,36	92,5563	41.099.995,24	300.002,88	0,00%
Poșta Română SA	0,7060	10.499.594,58	0,7261	10.798.520,72	298.926,13	0,00%
Aeroportul Internațional Timișoara - Traian Vuia SA	274,8625	8.799.997,80	306,0969	9.799.998,35	1.000.000,55	0,01%
Societatea Națională a Sării SA	93,0263	186.599.966,75	94,0732	188.699.926,71	2.099.959,96	0,02%
Total		6.826.694.224,77		7.035.289.947,18	208.595.722,42	2,18%

Alcom SA

Pentru această companie, metoda de evaluare a fost modificată din Valoarea justă/acțiune (Capitaluri proprii la 31 decembrie 2018 ajustate cu valoarea dividendelor declarate) în Valoarea justă/acțiune (Valoare pe baza raportului de evaluare la 31 decembrie 2019), deoarece s-a considerat că această metodă reflectă mai bine valoarea justă a acestei investiții a Fondului. Impactul total al acestei schimbări a metodei de evaluare asupra valorii activului net al Fondului a fost o scădere de 3.286.424,86 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 %
Alcom SA	128,7846	11.493.896,77	91,9615	8.207.471,91	-3.286.424,86	-0,03%

Mecon SA

Pentru această companie, metoda de evaluare a fost modificată din Preț de referință - Preț mediu (respectiv 11,00 lei /acțiune) în Valoarea justă/acțiune: ultimul preț de tranzacționare (respectiv 11,00 lei /acțiune), deoarece acțiunile acestei companii nu au fost tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare, iar evaluarea pe baza ultimului preț de tranzacționare se consideră că reflectă mai bine valoarea justă a acestor participații decât capitalurile proprii pe acțiune (respectiv 46,5190 lei /acțiune). Această modificare a metodei de evaluare nu a avut niciun impact asupra valorii activului net al Fondului.

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