

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: 31.12.2020

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

Lei

1. Active imobilizate	7.585.120.055,76
1.1. Imobilizări necorporale	0,00
1.2. Imobilizări corporale	0,00
1.3. Imobilizări financiare	7.585.120.055,76
1.3.1. Acțiuni cotate **	8.863.425,29
1.3.2. Acțiuni necotate	7.576.256.630,47
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	2.737.090.406,93
2.1. Stocuri	0,00
2.2. Creanțe, din care:	827.228,79
- efecte de comerț	0,00
2.3. Disponibilități	34.430.629,84
2.4. Investiții financiare pe termen scurt	1.661.581.690,23
2.4.1. Acțiuni cotate **	1.661.581.690,23
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	380.268.284,92
2.7. Depozite bancare	659.982.573,15
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	135.793,59
5. Total activ	10.322.346.256,28
6. Total datorii	54.578.104,96
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	18.260.164,40
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	36.317.940,56
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:	10.266.911.904,10
9.1. Capital social	3.749.282.292,08
9.2. Prime legate de capital	0,00
9.3. Diferențe din reevaluare	-7.522,46
9.4. Rezerve	-547.042.984,88
9.5. Rezultatul reportat	7.167.659.087,61
9.6. Rezultatul exercițiului	-102.978.968,25
9.7. Repartizarea profitului	0,00
10. Total pasiv	10.322.346.256,28
11. Activul net	10.266.911.904,10
12. Număr de acțiuni emise *	6.048.384.617
13. Valoarea unitară a activului net	1,6974
14. Număr de societăți comerciale din portofoliu, din care:	32
14.1. Societăți admise la tranzacționare pe o piață reglementată	2
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

Anexa – Metodele de evaluare utilizate pentru valorile mobiliare și instrumentele pieței monetare deținute de Fondul Proprietatea S.A. la data de 31 decembrie 2020

Metodele de evaluare utilizate pentru calculul valorii activului net la data de 31 decembrie 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;
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.

Calin Metes
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 2020

Pentru calculul valorii activului net al Fondului Proprietatea SA la data de 31 decembrie 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, Engie România SA, E-Distribuție Banat SA, CN Administrația Porturilor Maritime SA, E-Distribuție Muntenia SA, Societatea Națională a Sării SA, E-Distribuție Dobrogea SA, ENEL Energie SA, ENEL Energie Muntenia SA, Zirom SA, CN Administrația Canalelor Navigabile SA, Poșta Română SA, Aeroportul Internațional Timișoara - Traian Vuia SA, CN Administrația Porturilor Dunării Maritime SA, Aeroportul Internațional Mihail Kogălniceanu - Constanta SA, CN Administrația Porturilor Dunării Fluviale SA, Plafar SA și Complexul Energetic Oltenia SA

Pentru participațiile în aceste companii, metoda de evaluare a rămas aceeași, respectiv Valoare justă (Valoare pe baza raportului de evaluare)/acțiune, dar raportul de evaluare a fost actualizat cu asistență din partea unui evaluator independent.

Impactul total al actualizării acestor evaluări asupra valorii activului net al Fondului a determinat o creștere netă de 476.464.551,49 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	52,6587	4.707.498.471,97	57,3725	5.128.895.245,86	+ 421.396.773,89	+ 4,22%
CN Aeroporturi București SA	255,8910	735.799.984,71	217,0448	624.099.950,85	- 111.700.033,86	- 1,12%
Engie România SA	178,3161	426.299.943,64	225,3735	538.799.975,70	+ 112.500.032,06	+ 1,13%
E-Distribuție Banat SA	27,3950	252.599.542,38	29,5749	272.699.624,24	+ 20.100.081,86	+ 0,20%
CN Administrația Porturilor Maritime SA	87,8061	233.399.852,98	88,7090	235.799.876,75	+ 2.400.023,77	+ 0,02%
E-Distribuție Muntenia SA	65,3176	212.699.971,37	69,9546	227.799.879,62	+ 15.099.908,25	+ 0,15%
Societatea Națională a Sării SA	110,7242	222.099.901,19	100,3049	201.199.994,03	- 20.899.907,16	- 0,21%
E-Distribuție Dobrogea SA	24,3887	164.699.988,46	26,2396	177.199.351,23	+ 12.499.362,77	+ 0,13%
ENEL Energie SA	15,3571	25.799.928,00	31,2500	52.500.000,00	+ 26.700.072,00	+ 0,27%
ENEL Energie Muntenia SA	92,7815	41.199.996,20	97,0602	43.099.970,05	+ 1.899.973,85	+ 0,02%
Zirom SA	4,8463	31.704.896,84	3,8037	24.884.121,11	- 6.820.775,73	- 0,07%
CN Administrația Canalelor Navigabile SA	73,3404	14.899.835,66	87,3781	17.751.734,80	+ 2.851.899,14	+ 0,03%
Poșta Română SA	0,7194	10.698.878,67	0,8808	13.099.210,92	+ 2.400.332,25	+ 0,02%
Aeroportul Internațional Timișoara - Traian Vuia SA	356,0719	11.399.997,95	199,9000	6.399.998,40	- 4.999.999,55	- 0,05%

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
CN Administrația Porturilor Dunării Maritime SA	199,8672	4.244.579,73	244,5669	5.193.867,26	+ 949.287,53	+ 0,01%
Aeroportul Internațional Mihail Kogălniceanu - Constanta SA	60,1839	1.393.798,94	111,0410	2.571.598,52	+ 1.177.799,58	+ 0,01%
CN Administrația Porturilor Dunării Fluviale SA	60,8884	1.677.718,97	84,7332	2.334.738,59	+ 657.019,62	+ 0,01%
Plafar SA	12,6129	1.674.791,31	14,5160	1.927.492,54	+ 252.701,23	+ 0,00%
Complexul Energetic Oltenia SA	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,00	0,00%
Total		7.099.792.078,97		7.576.256.630,46	+ 476.464.551,49	+ 4,77%

Alcom SA

Pentru investiția în această companie, metoda de evaluare a fost modificată din Valoare pe baza prețului de referință calculat și comunicat de Bursa de Valori București conform Codului privind Sistemul Multilateral de Tranzacționare în data de 28 septembrie 2020 în Valoare justă/acțiune (Valoare pe baza raportului de evaluare la 31 octombrie 2020 întocmit cu asistență din partea unui evaluator independent). Impactul total al acestei schimbări a metodei de evaluare asupra valorii activului net al Fondului a fost o creștere de 2.749.868,79 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	68,5000	6.113.556,50	99,3112	8.863.425,29	+ 2.749.868,79	+ 0,03%

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