

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: 31.03.2020

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

Lei

1. Active imobilizate	6.893.938.303,14
1.1. Imobilizări necorporale	117.361,80
1.2. Imobilizări corporale	0,00
1.3. Imobilizări financiare	6.893.820.941,34
1.3.1. Acțiuni cotate **	11.493.896,77
1.3.2. Acțiuni necotate	6.882.289.846,22
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	37.198,35
2. Active circulante	2.747.980.074,97
2.1. Stocuri	0,00
2.2. Creanțe, din care:	24.604.732,59
- efecte de comerț	0,00
2.3. Disponibilități	25.875.109,47
2.4. Investiții financiare pe termen scurt	2.055.948.096,34
2.4.1. Acțiuni cotate **	2.055.948.096,34
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	641.552.136,57
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	503.882,03
5. Total activ	9.642.422.260,14
6. Total datorii	55.773.422,22
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	17.658.625,85
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	38.114.796,37
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:	9.585.792.590,70
9.1. Capital social	3.959.264.762,44
9.2. Prime legate de capital	0,00
9.3. Diferențe din reevaluare	-6.293,98
9.4. Rezerve	-240.114.037,26
9.5. Rezultatul reportat	7.821.650.591,59
9.6. Rezultatul exercițiului	-1.955.002.432,09
9.7. Repartizarea profitului	0,00
10. Total pasiv	9.642.422.260,14
11. Activul net	9.585.792.590,70
12. Număr de acțiuni emise *	6.604.011.425
13. Valoarea unitară a activului net	1,4515
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 31 martie 2020

Metodele de evaluare utilizate pentru calculul valorii activului net la data de 31 martie 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 31 martie 2020

Pentru calculul valorii activului net al Fondului Proprietatea SA la data de 31 martie 2020 a fost actualizată metoda de evaluare utilizată 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 impactul negativ al pandemiei de coronavirus asupra activității economice globale și piețelor de capital, valorile participațiilor nelistate menționate mai jos (reprezentând peste 99% din totalul portofoliului de participații nelistate al Fondului) au fost actualizate pe baza multiplilor de la 31 martie 2020 ai companiilor comparabile tranzacționate pe piața de capital, utilizând 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. Metoda de evaluare pentru aceste participații a fost actualizată din Valoare justă (valoare pe baza raportului de evaluare la 30 septembrie 2019) în Valoarea justă (valoare pe baza raportului de evaluare la 30 septembrie 2019 ajustată pe baza valorii multiplilor la 31 martie 2020 derivați din analiza companiilor comparabile cotate pe piața de capital). Impactul total al actualizării acestor evaluări asupra valorii activului net al Fondului a dus la o scădere de 1.035.800.032,98 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	54,661	4.886.496.893,71	50,7492	4.536.796.036,63	-349.700.857,08	-3,07%
CN Aeroporturi București SA	355,736	1.022.899.741,23	247,5096	711.699.746,75	-311.199.994,48	-2,73%
E-Distribuție Banat SA	36,5484	336.999.785,17	28,9242	266.699.751,18	-70.300.033,99	-0,62%
Engie România SA	214,331	512.399.975,83	184,5067	441.099.798,68	-71.300.177,15	-0,63%
E-Distribuție Muntenia SA	82,3302	268.099.733,96	67,068	218.399.966,93	-49.699.767,03	-0,44%
E-Distribuție Dobrogea SA	32,2961	218.099.664,90	23,9296	161.599.627,86	-56.500.037,04	-0,50%
CN Administrația Porturilor Maritime SA	93,562	248.699.771,94	82,1254	218.299.825,25	-30.399.946,69	-0,27%
ENEL Energie SA	15,6547	26.299.896,00	15,119	25.399.920,00	-899.976,00	-0,01%
ENEL Energie Muntenia SA	93,9074	41.699.956,60	91,8807	40.799.992,36	-899.964,24	-0,01%
Poșta Română SA	0,7732	11.498.989,42	0,706	10.499.594,58	-999.394,84	-0,01%
Aeroportul Internațional Timișoara - Traian Vuia SA	434,158	13.899.999,33	274,8625	8.799.997,80	-5.100.001,53	-0,04%
Societatea Națională a Sării SA	137,296	275.399.849,66	93,0263	186.599.966,75	-88.799.882,91	-0,78%
Total		7.862.494.257,75		6.826.694.224,77	-1.035.800.032,98	-9,10%

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

Călin Mețeș
Reprezentant permanent

Marius Nechifor
Reprezentant Compartiment de Control Intern