

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: 28.12.2018

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

Lei

1. Active imobilizate	7.418.744.494,04
1.1. Imobilizări necorporale	336.522,13
1.2. Imobilizări corporale	0,00
1.3. Imobilizări financiare	7.418.407.971,91
1.3.1. Acțiuni cotate **	12.832.631,77
1.3.2. Acțiuni necotate	7.405.575.340,14
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	2.848.878.759,96
2.1. Stocuri	0,00
2.2. Creanțe, din care:	137.856.230,51
- efecte de comerț	0,00
2.3. Disponibilități	19.655.779,96
2.4. Investiții financiare pe termen scurt	2.321.826.091,22
2.4.1. Acțiuni cotate **	2.321.826.091,22
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	181.210.795,30
2.7. Depozite bancare	188.329.862,97
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	149.856,89
5. Total activ	10.267.773.110,89
6. Total datorii	34.718.560,02
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	12.096.564,65
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	22.621.995,37
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:	10.232.198.303,65
9.1. Capital social	4.733.020.898,32
9.2. Prime legate de capital	0,00
9.3. Diferențe din reevaluare	-1.778,05
9.4. Rezerve	-1.162.969.641,64
9.5. Rezultatul reportat	5.323.909.728,76
9.6. Rezultatul exercițiului	1.338.239.096,26
9.7. Repartizarea profitului	0,00
10. Total pasiv	10.267.773.110,89
11. Activul net	10.232.198.303,65
12. Număr de acțiuni emise *	7.250.835.817
13. Valoarea unitară a activului net	1,4111
14. Număr de societăți comerciale din portofoliu, din care:	35
14.1. Societăți admise la tranzacționare pe o piață reglementată	4
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 decembrie 2018

Metodele de evaluare utilizate pentru calculul valorii activului net la data de 28 decembrie 2018, 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: Capitaluri proprii / acțiuni (din situațiile financiare anuale întocmite în conformitate cu Reglementările contabile românești sau în conformitate cu IFRS), Valoarea justă / acțiune;
4. Acțiuni nelistate: Valoarea justă / acțiune;
5. Acțiuni ale companiilor în insolvență sau reorganizare: Evaluate fie la valoarea zero, fie la Valoarea justă stabilită de un evaluator independent;
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 decembrie 2018

Pentru calculul valorii activului net la data de 28 decembrie 2018 pentru Fondul Proprietatea SA, au fost modificate și/sau actualizate metodele de evaluare utilizate pentru investițiile în acțiunile companiilor prezentate mai jos:

CN Administrația Canalelor Navigabile SA, CN Administrația Porturilor Dunării Fluviale SA și CN Administrația Porturilor Dunării Maritime SA

Pentru aceste companii, metoda de evaluare a fost modificată din Valoarea justă/acțiune (Capitaluri proprii la 31 decembrie 2017 ajustate cu valoarea dividendelor declarate) în Valoarea justă/acțiune (Valoare pe baza raportului de evaluare la 30 septembrie 2018), deoarece s-a considerat că această metodă reflectă mai bine valoarea justă a acestei investiții în calculul valorii activului net al Fondului. Impactul total al acestei schimbări a metodei de evaluare asupra valorii activului net al Fondului a fost o scădere de 1.701.364,74 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 modificarea metodei de evaluare (Lei)	Impact asupra VAN generat de modificarea metodei de evaluare %
CN Administrația Canalelor Navigabile SA	78,9335	16.036.129,86	71,8800	14.603.140,80	-1.432.989,06	-0,01%
CN Administrația Porturilor Dunării Fluviale SA	133,3266	3.673.681,14	63,3599	1.745.818,68	-1.927.862,46	-0,02%
CN Administrația Porturilor Dunării Maritime SA	110,9691	2.356.650,78	189,1104	4.016.137,56	+1.659.486,78	+0,02%
Total		22.066.461,78		20.365.097,04	-1.701.364,74	-0,01%

Hidroelectrică 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, Societatea Națională a Sării SA, Enel Energie SA, Enel Energie Muntenia SA, Poșta Română SA, Zirom SA, Aeroportul Internațional Timișoara - Traian Vuia SA, Plafar SA, Aeroportul Internațional Mihail Kogălniceanu - Constanța SA, Complexul Energetic Oltenia 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 576.648.350,77 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 %
Hidroelectrică SA	39,4982	3.530.997.083,97	47,8319	4.275.999.904,32	+745.002.820,35	+7,47%
CN Aeroporturi București SA	275,088	790.999.863,98	299,4321	860.999.935,92	+70.000.071,94	+0,70%
E-Distribuție Banat SA	59,1065	544.999.994,59	51,1894	471.999.233,97	-73.000.760,62	-0,73%
Engie România SA	197,4318	471.999.809,40	186,1381	444.999.983,39	-26.999.826,01	-0,27%
E-Distribuție Muntenia SA	128,6698	418.999.822,04	119,4572	388.999.948,25	-29.999.873,79	-0,30%
E-Distribuție Dobrogea SA	50,6432	341.999.961,29	42,6469	287.999.931,86	-54.000.029,43	-0,54%
CN Administrația Porturilor Maritime SA	86,527	229.999.841,46	91,7939	243.999.935,82	+14.000.094,36	+0,14%
Societatea Națională a Sării SA	128,6215	257.999.808,91	124,6333	249.999.942,34	-7.999.866,57	-0,08%
ENEL Energie SA	33,9285	56.999.880,00	26,1904	43.999.872,00	-13.000.008,00	-0,13%
ENEL Energie Muntenia SA	137,3706	60.999.964,41	130,6147	57.999.979,99	-2.999.984,42	-0,03%
Poșta Română SA	1,1632	17.299.048,75	0,4505	6.699.812,12	-10.599.236,63	-0,11%
Zirom SA	4,5396	26.838.491,99	4,5887	27.128.775,26	+290.283,27	+0,00%
Aeroportul Internațional Timișoara - Traian Vuia SA	687,1564	21.999.999,30	624,6876	19.999.998,20	-2.000.001,10	-0,02%
Plafar SA	14,9867	1.989.993,97	21,9604	2.915.989,75	925.995,78	+0,01%
Aeroportul Internațional Mihail Kogălniceanu - Constanța SA	105,4017	2.440.997,97	63,3447	1.466.999,91	-973.998,06	-0,01%
Complexul Energetic Oltenia SA	1,1683	31.997.330,30	0	0	-31.997.330,30	-0,32%
Total		6.808.561.892,33		7.431.210.142,49	+576.648.350,77	+5,78%

IOR SA și Mecon SA

Pentru aceste participații, metoda de evaluare a fost modificată din Valoare justă/acțiune: ultimul preț de tranzacționare (respectiv IOR SA: 0.0840 lei/acțiune și Mecon SA: 9,2000 lei/acțiune) în Preț de referință - Preț mediu (respectiv IOR SA: 0,1100 lei/acțiune și Mecon SA: 22,8000 lei/acțiune), în conformitate cu Regulamentul CNVM nr 4/2010, cu modificările ulterioare, deoarece acțiunile acestor companii au fost tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare. Impactul total al acestei schimbări a metodei de evaluare asupra valorii activului net al Fondului a fost o creștere de 884.913,50 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 %
IOR SA	0,0840	220.270,93	0,1100	288.450,03	+68.179,10	+ 0,00%
Mecon SA	9,2000	552.496,80	22,8000	1.369.231,20	+816.734,40	+ 0,01%
Total		772.767,73		1.657.681,23	+884.913,50	+ 0,01%

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