

A photograph of three business professionals in a meeting. A man on the left is pointing at a laptop screen displaying a bar chart. A man in the middle with glasses is looking at the screen. A woman on the right is also looking at the screen. They are sitting at a table with a coffee cup and a smartphone. The background shows a window with a view of a building.

## Fondul Proprietatea – Adunarea Generală Anuală a Acționarilor

20 aprilie 2022



## Raportul de performanță

**FONDUL**  
PROPRIETATEA



**FRANKLIN  
TEMPLETON**



# Raport asupra îndeplinirii obiectivului privind Discountul

**FONDUL**  
PROPRIETATEA



**FRANKLIN  
TEMPLETON**

# Obiectivul privind Discountul

## Obiectiv

- Discountul dintre prețul de închidere pentru fiecare zi de tranzacționare la BVB a acțiunilor emise de Fond și cea mai recentă VAN pe acțiune de la data calculului ar trebui să fie egal sau mai mic de 15% pentru cel puțin două treimi din zilele de tranzacționare în perioada de raportare 1 ianuarie – 31 decembrie 2021.

## Monitorizare 2021

- În perioada 1 ianuarie – 31 decembrie 2021, discountul a fost mai mic de 15% pentru cel puțin două treimi din zilele de tranzacționare.

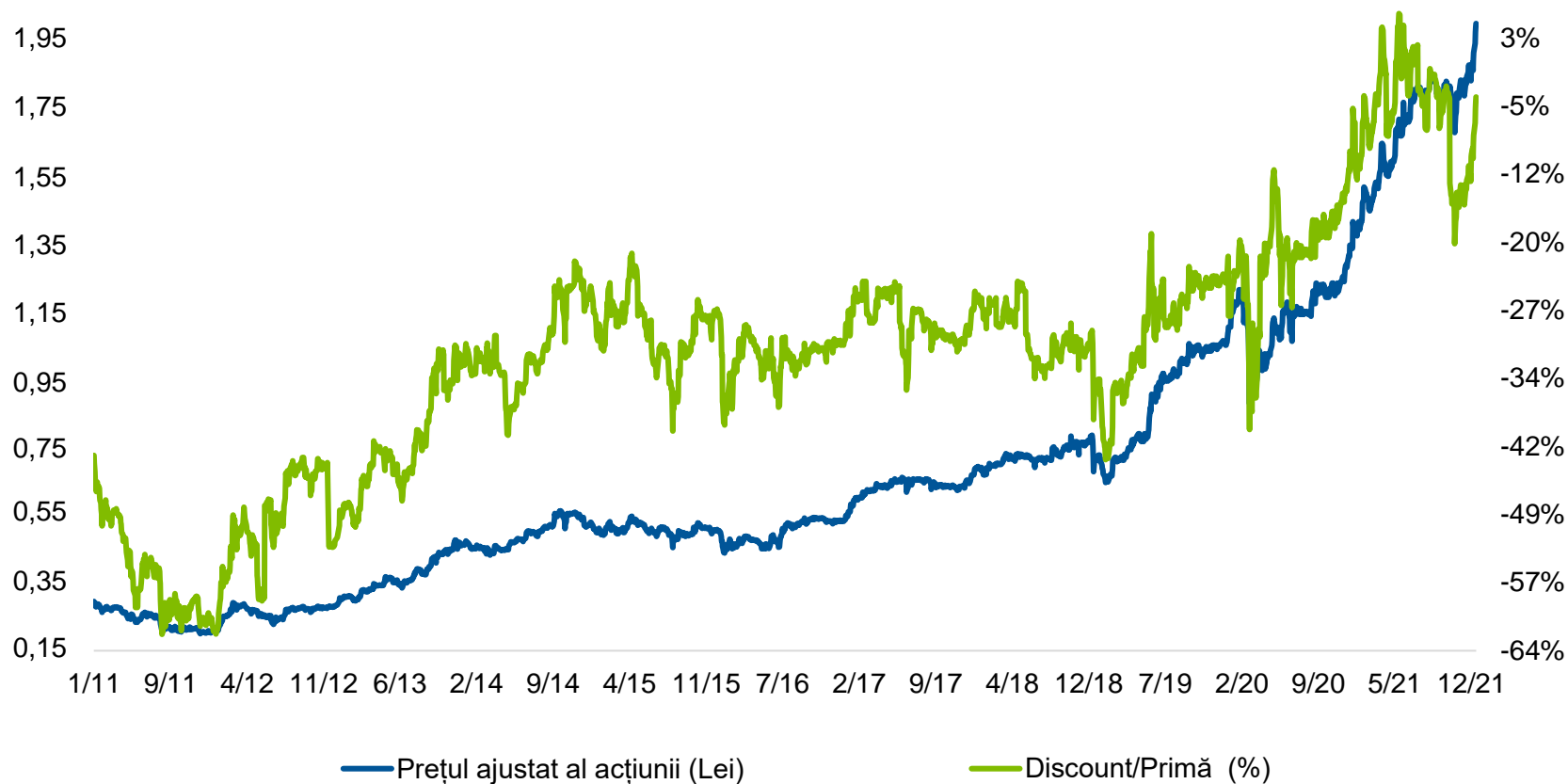
## Evoluția Discountului/Primei

Discountul/Prima la începutul Perioadei de Raportare: 4 ianuarie 2021	Discountul/Prima la 31 decembrie 2021	Media pentru Perioada de Raportare 4 ianuarie – 31 decembrie 2021	Intervalul Discountului/Primei pentru Perioada de Raportare 4 ianuarie – 31 decembrie 2021
-10,02%	-3,83%	-5,69%	-19,76% — 5,25%

Sursa: Administratorul Fondului.

Notă: Discountul este calculat folosind cel mai recent publicat VAN disponibil la data efectuării calculului.

# Evoluția Prețului acțiunii și a Discountului/Primei



Sursa: BVB, Bloomberg, calculele Administratorului Fondului.

Notă: Discountul este calculat folosind cel mai recent publicat VAN disponibil la data efectuării calculului.

# Măsurile adoptate

## Relații cu investitorii

Program activ de relații cu investitorii în vederea creșterii vizibilității Fondului către o bază mai largă de investitori



**Am distribuit 1,17 miliarde Lei acționarilor Fondului în perioada 1 ianuarie – 31 decembrie 2021, prin:**

### Distribuții de dividende speciale

Distribuția dividendului special brut către acționari în valoare de **427,15 milioane Lei** sau 0,072 Lei pe acțiune – plata a început în data de 22 iunie 2021

Distribuția dividendului special brut către acționari în valoare de **413,48 milioane Lei** sau 0,07 Lei pe acțiune – plata a început în data de 27 august 2021

### Răscumpărări

Am executat cel de-al 12-lea program de răscumpărare (1 ianuarie 2021 – 31 decembrie 2021) prin intermediul răscumpărilor zilnice de până la 25% din volumul mediu zilnic tranzacționat în ultimele 20 de sesiuni de tranzacționare. Costul total de achiziție la prețul de tranzacționare (excluzând costurile de tranzacționare) al programului de răscumpărare a fost de **328,05 milioane Lei**

### Valoarea totală distribuită

(incluzând răscumpărări și distribuții de dividende) este de **1.168,7 milioane Lei**, i.e. 8.8% din VAN a Fondului de la data de 31 decembrie 2021

## Crearea de lichiditate la nivelul portofoliului



Sursa: Rapoartele de rezultate ale Fondului.

Notă privind Facilitatea de credit: Limita maximă a angajamentului este de 45 milioane Lei, cu posibilitatea de a accesa, în orice moment, după primirea aprobării din partea băncii și în conformitate cu prevederile contractului privind facilitatea de credit, o sumă suplimentară, fără a depăși valoarea totală de 100 milioane Lei.

# Distribuțiile către acționari și Răscumpărările de acțiuni

Lei	Distribuții către acționari în perioada 1 ianuarie – 31 decembrie 2021 (excluzând costurile afereente)	Costuri înregistrate cu distribuțiile în perioada 1 ianuarie – 31 decembrie 2021	Total	% din VAN la data de 31 decembrie 2020	% din capitalizarea medie de piață la 31 decembrie 2021
Program răscumpărare nr. 12	328.053.551	3.596.454	331.650.005	3,23%	2,85%
Distribuții dividende speciale 2021	1.191.868.702	11.966.034	1.203.834.736	11,73%	10,33%
<b>Total</b>	<b>1.519.922.253</b>	<b>15.562.488</b>	<b>1.535.484.741</b>	<b>14,96%</b>	<b>13,18%</b>

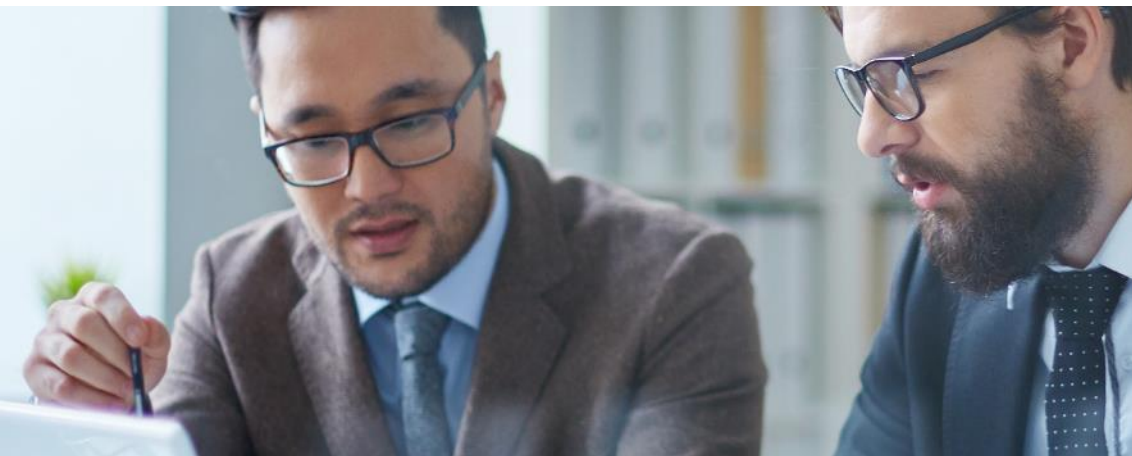
Program	Perioada	Status	Nr. acțiuni răscumpărate	Preț mediu (Lei/ acțiune)	Costul de achiziție al acțiunilor răscumpărate, excluzând costurile de tranzacționare (Lei)	Broker	Anularea acțiunilor <sup>1</sup>
Al doisprezecelea	1 ianuarie – 31 decembrie 2021	Finalizat	194.371.754	1,6878 <sup>2</sup>	328.053.551,16	Auerbach Grayson, Swiss Capital	Anularea acțiunilor este supusă aprobării acționarilor în cadrul AGA anuală din 20 aprilie 2022

Sursa: Rapoartele curente ale Fondului.

1. Include comisionul Depozitarului Central și comisionul de distribuție facturat de FTIS pentru distribuția de dividende. Include de asemenea și angajamentul pentru comisionul de distribuție al FTIS privind distribuția dividendelor care urmează să fie plătite începând cu 18 februarie 2022.
2. Valoarea distribuțiilor de dividende include și dividendul aprobat de acționarii Fondului în AGA din 15 decembrie 2021, pentru care plata va începe în data de 18 februarie 2022.
3. Pentru a fi efectivă este obligatorie aprobarea ASF, iar rezoluția acționarilor privind reducerea capitalului social trebuie să fie înregistrată la Registrul Comerțului.
4. Calcul realizat pe baza celor 194.371.754 acțiuni răscumpărate (145.184.704 acțiuni ordinare și 49.187.050 echivalentul în acțiuni al GDR-urilor răscumpărate).



## Activitatea de Relații cu Investitorii



Comunicarea dintre Administratorul de Fond și investitori rămâne o prioritate pentru noi, astfel că vom continua să informăm investitorii despre cele mai recente evoluții și să obținem feedback, în vederea maximizării valorii pentru acționari

**În decursul Perioadei de Raportare, Administratorul Fondului și-a continuat eforturile de a promova activ Fondul Proprietatea și de a ține la curent investitorii și acționarii cu privire la efectele pandemiei și ale mediului economic general asupra Fondului și asupra companiilor din portofoliu.**



3 road-show-uri în cadrul cărora echipa s-a întâlnit cu 24 de investitori instituționali



82 de teleconferințe cu investitorii



4 teleconferințe cu analiștii și investitorii privind rezultatele financiare



10 conferințe în cadrul cărora echipa s-a întâlnit cu profesioniști în domeniul investițiilor de la 108 de firme



# Raport asupra îndeplinirii obiectivului privind VAN-ul

**FONDUL**  
PROPRIETATEA

 **FRANKLIN  
TEMPLETON**

# Obiectivul privind VAN-ul

## Obiectiv

- VAN pe acțiuni ajustată la 31 decembrie 2021 trebuie să fie mai mare ca VAN pe acțiuni la 31 decembrie 2020 (1,6974 Lei pe acțiune)

## Monitorizare 2021

- VAN pe acțiuni ajustată la 31 decembrie 2021 este cu 45,45% mai mare ca VAN pe acțiuni la 31 decembrie 2020

Obiectivul VAN	Sume Lei	Comentarii
<b>VAN total la data de 31 decembrie 2021</b>	<b>13.244.639.868</b>	
Distribuții dividende	1.191.868.702	Dividend special de 0,072 RON pe acțiuni cu Ex-date pe 27 mai 2021, Data de Înregistrare pe 28 mai 2021 și Data Plății pe 22 iunie 2021; Dividend special de 0,07 RON pe acțiuni cu Ex-date pe 5 august 2021, Data de Înregistrare pe 6 august 2021 și Data Plății pe 27 august 2021; Dividend special de 0,06 RON pe acțiuni cu Ex-date pe 27 ianuarie 2022, Data de Înregistrare pe 28 ianuarie 2022 și Data Plății pe 18 februarie 2022
Costuri aferente răscumpărilor după data de 31 decembrie 2020	768.402	Costuri aferente programelor de răscumpărare după 31 decembrie 2020 (excluzând costul de achiziție și comisioanele de distribuție percepute de FTIS)
Comisioane de distribuție pentru răscumpărări realizate după 31 decembrie 2020	3.266.508	Comisioane de distribuție pentru răscumpărări percepute de FTIS (după 31 decembrie 2020)
Comisioane de distribuție pentru distribuții de numerar (returnări de capital/dividende) după 31 decembrie 2020	11.914.205	Comision de distribuție dividende perceput de FTIS
Costuri aferente returnărilor de capital și dividendelor după 31 decembrie 2020	54.378	Taxe percepute de către Depozitarul Central și Agentul de Plată pentru plățile de dividende
<b>Total VAN ajustat la 31 decembrie 2021</b>	<b>14.452.512.066</b>	
Numărul de acțiuni plătite ale Fondului minus Acțiuni proprii și GDR-uri deținute la 31 decembrie 2021	5.854.012.863	
<b>VAN pe acțiuni ajustat la 31 decembrie 2021</b>	<b>2,4689</b>	
<b>VAN pe acțiuni la 31 decembrie 2020</b>	<b>1,6974</b>	
<b>Diferența</b>	<b>0,7715</b>	
<b>%</b>	<b>45,45%</b>	

Sursa: Administratorul Fondului.

Notă: VAN ajustată pentru o anumită dată este calculată ca suma dintre: (1) VAN raportată la sfârșitul perioadei de raportare, (2) orice distribuții către acționari, dividende sau non-dividende (adică, în acest caz, ca urmare a reducerii valorii nominale a acțiunilor și distribuirea valorii aferente acestei reduceri către acționari) implementate după finalizarea perioadei de raportare anterioare și (3) orice comisioane de distribuție (așa cum este definit în Contractul de management) și orice costuri cu tranzacțiile și / sau costurile de distribuție aferente distribuțiilor de dividende sau de non-dividende, incluzând răscumpărările de acțiuni și/sau GDR-uri, și /sau depository interests efectuate zilnic sau prin oferte publice, după finalizarea Perioadei de raportare anterioare. VAN pe acțiuni ajustată este egală cu VAN ajustată împărțită la : numărul total de acțiuni plătite ale Fondului, minus acțiunile de trezorerie (acțiunile FP ordinare răscumpărate) și minus echivalentul în acțiuni ordinare FP al GDR-urilor FP răscumpărate și încă neconvertite în acțiuni ordinare FP în ultima zi a perioadei de raportare.

# Contribuția la performanța VAN pentru perioada 1 ianuarie – 31 decembrie 2021



Cei mai mari  
contribuitori



Cei mai puțin  
performanți

Compania	Status	Pondere în total VAN <sup>1</sup>	Modificare în performanța VAN	Modificare în VAN pe acțiune (Lei)
Hidroelectrică SA	Nelistată	64,4%	37,54%	0,6373
OMV Petrom SA	Listată	14,9%	6,37%	0,1081
CN Administrația Porturilor Maritime SA	Nelistată	2,2%	0,64%	0,0108
CN Aeroporturi București SA	Nelistată	5,1%	0,49%	0,0083
Societatea Națională a Sării SA	Nelistată	1,6%	0,21%	0,0035
Alro SA	Listată	1,0%	-0,31%	-0,0053
Romaero SA	Listată	0,3%	-0,14%	-0,0024
E-Distribuție Banat SA	Nelistată	1,9%	-0,09%	-0,0015
Zirom SA	Nelistată	0,2%	-0,09%	-0,0014
ENEL Energie Muntenia SA	Nelistată	0,2%	-0,05%	-0,0009
<b>MODIFICARE VARIAȚIE TOTALĂ VAN PE ACȚIUNE</b>				<b>0,5650</b>

Notă: Sumele sunt ajustate cu dividendele declarate de companii, conform politicii contabile a FP.

1. Raport VAN la 31 decembrie 2021.

# Informații despre Fond



# Elemente Cheie

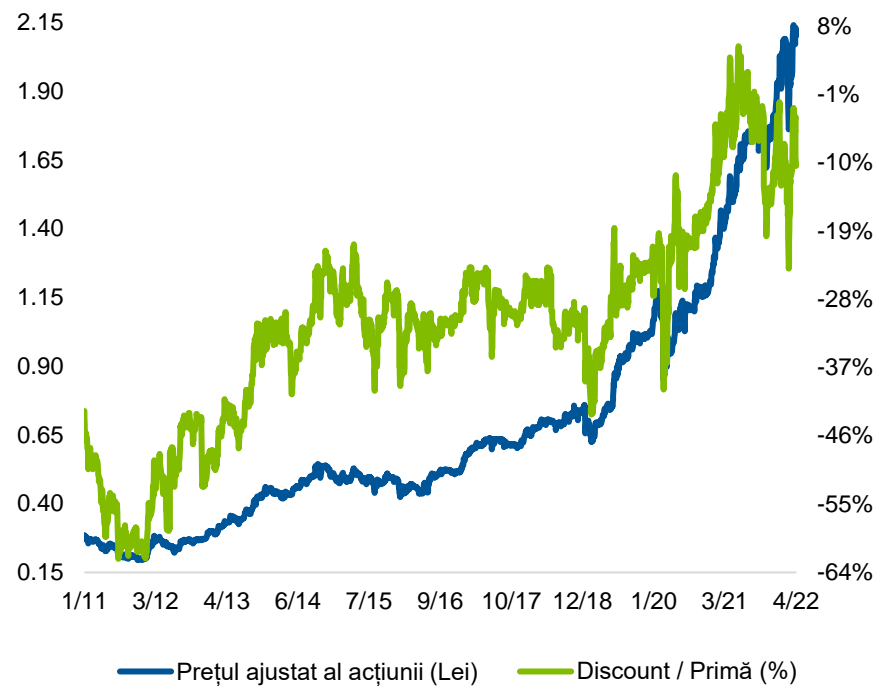


## Detaliile Fondului

VAN 31 martie 2022	Lei	USD
VAN Total	<b>14,54 mld</b>	<b>3,27 mld</b>
VAN/Acțiune	<b>2,3466</b>	<b>0,5272</b>
<b>Cifre cheie privind tranzacționare la data de 19 aprilie 2022</b>		
Preț/Acțiune	<b>2,1000</b>	<b>0,4590</b>
Preț/GDR	<b>105,23</b>	<b>23,00</b>
Capitalizare bursieră <sup>1</sup>	<b>13,01 bn</b>	<b>2,84 bn</b>
Discount/Primă Preț pe acțiune	<b>-10,51%</b>	
Discount/Primă GDR	<b>-12,75%</b>	
<b>Randament dividende</b>		
Randamentul dividendului de 0,072 Lei /acțiune <sup>2</sup>	<b>4,17%</b>	
Randamentul dividendului de 0,07 Lei /acțiune <sup>3</sup>	<b>3,91%</b>	
Randamentul dividendului de 0,06 Lei /acțiune <sup>4</sup>	<b>2,94%</b>	
<b>Randament total dividende</b>	<b>11,02%</b>	



## Prețul ajustat al acțiunii (Lei) vs. Discount / Primă (%)



Sursa: Raport lunar FP martie 2022, BVB și Bloomberg, BNR pentru ratele de schimb USD/Leu, calculele Administratorului Fondului.

Note: Discountul/prima este calculată pe baza celei mai recente VAN publicată la data realizării calculului.

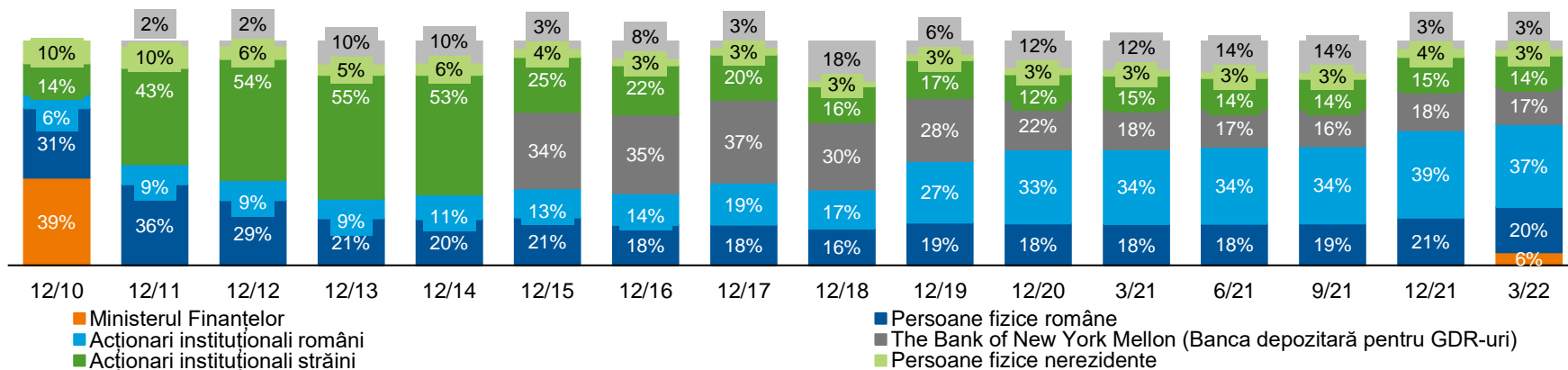
Valorile în USD sunt calculate folosind cursul de schimb BNR USD/Leu de la data efectuării calculului.

1. Excluzând acțiunile proprii și numărul echivalent de acțiuni corespunzătoare GDR-urilor răscumpărate până la data de 11 martie 2022.
2. Randament calculat folosind prețul acțiunii FP din data de 28 mai 2021, Data de înregistrare pentru distribuția dividendului de 0,0720 Lei pe acțiune aprobată de acționari în cadrul AGA din 28 aprilie 2021.
3. Randament calculat folosind prețul acțiunii FP din data de 6 august 2021, Data de înregistrare pentru distribuția dividendului de 0,0700 Lei pe acțiune aprobată de acționari în cadrul AGA din 16 iulie 2021.
4. Randament calculat folosind prețul acțiunii FP din data de 28 ianuarie 2022, Data de înregistrare pentru distribuția dividendului de 0,06 Lei pe acțiune aprobată de acționari în cadrul AGA din 15 decembrie 2021.

# Structura acționariatului



## Evoluția (% deținut)<sup>1</sup>



## Cei mai mari acționari<sup>2</sup>

Fondurile Private de Pensii NN	11,24%
Fondurile Silver Point Capital	10,85%
Ministerul Finanțelor	5,97%
Fondurile Private de Pensii Allianz-Țiriac	5,05%
<b>Numărul total de acționari<sup>3</sup></b>	<b>12.863</b>

- Toate acțiunile de trezorerie răscumpărate de Fond sunt anulate în mod regulat.
- La data de 1 februarie 2022, statul român reprezentat de Ministerul Finanțelor, a plătit 189.182.422,00 Lei către Fondul Proprietatea, reprezentând plata pentru toate acțiunile neplătite deținute de statul român la Fondul Proprietatea. Înregistrarea plății capitalului social și noile valori ale deținerii din capitalul social și din totalul drepturilor de vot pe care le are Ministerul Finanțelor au fost înregistrate la Registrul Comerțului, Autoritatea de Supraveghere Financiară și Depozitarul Central.

1. Notă: Pe baza capitalului social plătit începând cu decembrie 2011. Sursa: rapoartele privind structura acționariatului FP.

2. Pe baza drepturilor totale de vot așa cum au fost declarate de acționari în notificările privind deținerile transmise pe: 11 aprilie 2022 de către Fondurile de Pensii Private NN, 1 aprilie 2022 de către Ministerul Finanțelor, 9 decembrie 2021 de către Fondurile Silver Point Capital și 1 iulie 2019 de către Fondurile de Pensii Private Allianz-Țiriac.

3. Sursa: Structura acționariatului FP la data de 31 martie 2022.

# Performanța VAN-ului, a Prețului pe acțiune și a GDR-ului



## Performanța cumulată<sup>1</sup>

	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	Q1 2022	Since Performance Inception <sup>2</sup>
VAN (Lei)	-0,5%	8,9%	13,3%	1,4%	-0,6%	7,3%	13,1%	19,9%	31,2%	2,2%	47,8%	3,7%	270,5%
Prețul pe acțiune (Lei)	-30,3%	38,3%	61,3%	14,5%	-4,1%	4,9%	21,5%	9,9%	37,0%	37,8%	48,5%	9,2%	631,0%
GDR (USD)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1,15%	35,9%	-1,9%	20,3%	48,5%	42,0%	6,5%	245,9%



## Medie Discount/ Primă față de VAN

	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	Current <sup>3</sup>	YTD <sup>3</sup>
Prețul pe acțiune	-55,7%	-50,1%	-40,7%	-30,9%	-29,1%	-32,1%	-28,1%	-29,5%	-29,4%	-21,1%	-5,7%	-10,5%	-10,0%
GDR	N/A	N/A	N/A	N/A	-29,6%	-30,0%	-27,0%	-29,8%	-30,7%	-21,7%	-7,6%	-12,8%	-11,1%

Sursa: BVB, Bloomberg, Rapoarte lunare FP.

Notă: Discountul este calculat pe baza celei mai recent publicate VAN disponibilă la data efectuării calculului.

Data de Începere a calculului Performanței pentru VAN este 31 decembrie 2010, pentru Prețul de piață al acțiunii este 25 ianuarie 2011, iar pentru GDR-uri este 29 aprilie 2015.

1. Ajustată cu dividendele.
2. La data de 31 martie 2022.
3. La data de 19 aprilie 2022.





# Portofoliu

**FONDUL**  
PROPRIETATEA

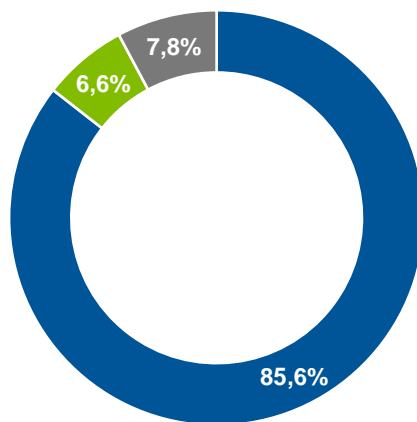
 **FRANKLIN  
TEMPLETON**

# Structura portofoliului



## Listate vs Nelistate

(% din VAN la 31 martie 2022)<sup>1</sup>

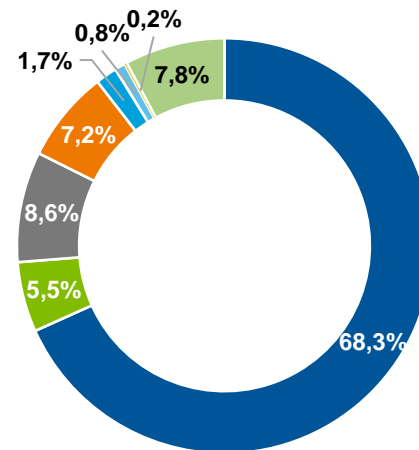


■ Nelistate ■ Listate ■ Lichidități nete și Creanțe



## Pe Sector

(% din VAN la 31 martie 2022)<sup>1</sup>



■ Utilități electrice: Producție ■ Industrie grea  
 ■ Petrol & gaze ■ Aluminiu  
 ■ Utilități electrice și gaze: Distribuție & Furnizare ■ Lichidități nete și Creanțe  
 ■ Infrastructură ■ Altele

- La 31 martie 2022, portofoliul includea dețineri în 32 de companii (6 listate și 26 nelistate).
- Poziția Lichidități nete & Creanțe la 31 martie 2022 era de 255,5 milioane USD<sup>2</sup>.

1. Sursa: Raport lunar FP martie 2022.

2. Sursa: Raport VAN 31 martie 2022, pe baza cursului de schimb BNR Leu/USD de la data de 31 martie 2022.

# Cele mai mari dețineri după VAN

Compania din portofoliu	Status	Aționar majoritar	% deținere FP <sup>1</sup>	VAN la 31 martie 2022 (mil USD)	% în VAN la 31 martie 2022
Hidroelectrica	Nelistată	Statul român	19,9%	2.229,8	68,3%
OMV Petrom	Listată	OMV	2,9% <sup>2</sup>	178,3	5,5%
Aeroporturi București	Nelistată	Statul român	20,0%	151,5	4,6%
Engie România	Nelistată	Engie	12,0%	117,4	3,6%
Portul Constanța	Nelistată	Statul român	20,0%	66,1	2,0%
E-Distribuție Banat	Nelistată	Grupul Enel	24,1%	55,1	1,7%
Salrom	Nelistată	Statul român	49,0%	48,7	1,5%
E-Distribuție Muntenia	Nelistată	Grupul Enel	12,0%	46,4	1,4%
E-Distribuție Dobrogea	Nelistată	Grupul Enel	24,1%	41,3	1,3%
Alro	Listată	Vimetco N.V.	10,2%	26,5	0,8%
<b>Top 10 dețineri din portofoliu</b>				<b>2.961,1</b>	<b>90,7%</b>
<b>Lichidități nete &amp; Creanțe</b>				<b>255,5</b>	<b>7,8%</b>
<b>Total VAN</b>				<b>3.265,9</b>	
<b>VAN pe acțiuni (USD)</b>				<b>0,5272</b>	

Sursa: Raport lunar FP martie 2022.

Notă: Valori în USD calculate folosind cursul de schimb BNR Leu/USD de la 31 martie 2022.

1. Pe baza Situației detaliate a investițiilor FP de la 31 decembrie 2021.

2. În urma unei tranzacții de tip PPA din 19 ianuarie 2022, Fondul și-a redus deținerea în companie de la 7% la 2,98%.

# Top 10 dețineri din portofoliu – Evoluția rezultatului net

Top 10 dețineri <sup>1</sup>	Rezultat net (mil Lei)				
	2016	2017	2018	2019	2020
Hidroelectrică	1.227,7	1.296,5	1.939,3	1.386,5	1.443,2
OMV Petrom	1.037,7	2.489,3	4.077,8	3.634,6	1.291,0
Aeroporturi București	224,7	290,7	371,8	359,6	-146,4
Engie România	384,9	342,6	428,7	385,2	492,8
Portul Constanța	36,8	79,7	75,7	108,2	130,3
E-Distribuție Banat	93,6	82,8	-211,9	167,7	38,6
Salrom	27,4	81,1	76,4	77,0	11,5
E-Distribuție Muntenia	151,7	85,9	-114,9	96,7	111,8
E-Distribuție Dobrogea	73,5	49,5	-143,3	87,6	53,7
Alro	71,5	391,1	235,3	-67,2	334,8
<b>Total</b>	<b>3.329,4</b>	<b>5.189,1</b>	<b>6.734,9</b>	<b>6.235,8</b>	<b>3.761,3</b>

Sursă: Situațiile financiare anuale ale companiilor.

1. La data de 31 martie 2022. Sursa: Raport lunar FP martie 2022.



# Acțiuni corporative

**FONDUL**  
PROPRIETATEA

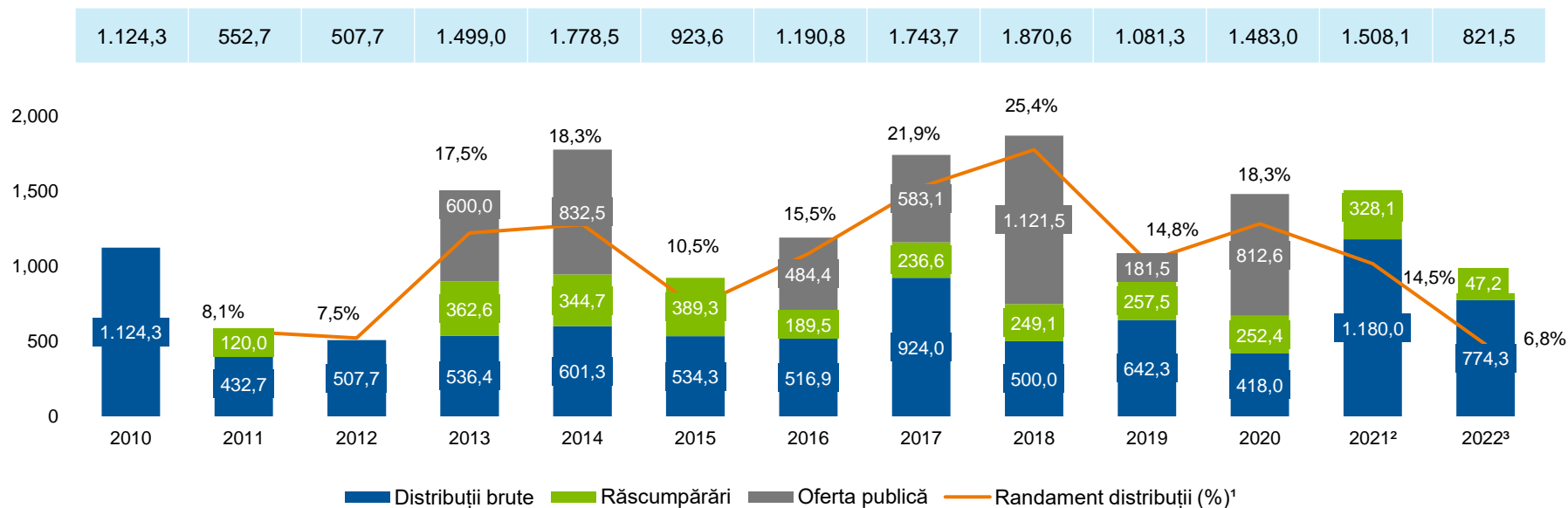


**FRANKLIN**  
**TEMPLETON**

# Distribuții către acționari



## Distribuții anuale către acționari (mil Lei)



**Distribuțiile totale prin răscumpărări și numerar se ridică la 16,1 mld Lei/ 4,2 mld USD<sup>4</sup>**

Sursa: Calcule realizate de Administratorul Fondului, Rapoartele anuale ale Administratorului Fondului, rapoartele curente ale Administratorului Fondului.

Notă: Valorile exclud comisioanele de tranzacționare aferente. Valorile în USD sunt calculate pe baza cursului mediu BNR Leu/USD pentru fiecare an. Pentru 2022, curs mediu BNR Leu/USD la data de 19 aprilie.

1. Pe baza distribuțiilor totale anuale prin răscumpărări și numerar, a prețului mediu de închidere de pe BVB pentru anul respectiv și a numărului mediu de acțiuni plătite, excluzând Acțiunile de trezorerie de la sfârșitul anului. Pentru 2022: preț mediu de închidere la data de 19 aprilie și numărului mediu de acțiuni plătite, excluzând Acțiunile de trezorerie de la 11 martie.
2. Distribuțiile brute aferente anului 2021 se referă la cele 3 distribuții brute speciale aprobate în timpul anului.
3. Pe baza răscumpărărilor de până la 11 martie, a estimării privind distribuția dividendului brut de 0,125 Lei/acțiune supusă aprobării acționarilor în cadrul AGA anuală din 20 aprilie și numărul mediu de acțiuni plătite excluzând Acțiunile de trezorerie de la 11 martie.
4. La data de 19 aprilie 2022, curs mediu BNR Leu/USD de la 19 aprilie 2022.

# Recomandarea privind distribuția de numerar pentru anul financiar 2021



## Principalele date privind distribuția dividendului brut propusă

2 iunie 2022 Ex – Date

3 iunie 2022 Data de înregistrare

27 iunie 2022 Data plății



## Profitul contabil și suma distribuibilă

- Fondul a raportat un profit net auditat de 5,0 mld. Lei pentru anul financiar 2021.
- Conform politicii Fondului privind distribuțiile anuale de numerar, suma distribuibilă este calculată ca: venitul provenit din dividendele anuale primite de Fond de la societățile din portofoliu, cu excepția distribuțiilor speciale de numerar, plus dobânzile aferente lichidităților, minus cheltuieli și impozite și minus repartizările obligatorii la rezerve conform reglementărilor în vigoare, în fiecare caz pentru anul respectiv.
- Pentru anul financiar 2021, **profitul distribuibil este de 303,5 mil Lei.**

Sursa: Documentație AGA anuală din 20 aprilie 2022.



## Având în vedere

- Nivelul ridicat al profitului contabil înregistrat în 2021,
- Disponibilitățile de numerar existente,
- Estimarea Administratorului Fondului privind un nivel ridicat al disponibilităților de numerar viitoare pe baza previziunilor fluxurilor de numerar pentru perioada următoare (generate de o combinație între veniturile din vânzări și veniturile din dividende),
- Propunerea Administratorului Fondului este o distribuție brută de **0,125 Lei** pe acțiune

# Distribuții de numerar către acționari

Distribuție	An financiar	Data plății	Distribuția brută de numerar (Lei/acțiune)	Distribuția netă de numerar (Lei/acțiune)
Dividend	2008-2009 (cumulat)	2010	0,08160	0,06854
Dividend	2010	2011	0,03141	0,02638
Dividend	2011	2012	0,03854	0,03237
Dividend	2012	2013	0,04089	0,03435
Returnare de capital	-	2014	0,05000	0,05000
Returnare de capital	-	2015	0,05000	0,05000
Returnare de capital	-	2016	0,05000	0,05000
Distribuție specială	-	2017	0,05000	0,05000
Returnare de capital	-	2017	0,05000	0,05000
Dividend	2017	2018	0,06780	0,06441
Dividend	2018	2019	0,09030	0,08579
Dividend	2019	2020	0,06420	0,06099
Dividend special	-	Începând cu 22 iunie 2021	0,07200	0,06840
Dividend special	-	Începând cu 27 august 2021	0,07000	0,06650
Dividend special	-	Începând cu 18 februarie 2022	0,06000	0,05700
<b>Dividend<sup>1</sup></b>	<b>2021</b>	<b>Începând cu 27 iunie 2022</b>	<b>0,12500</b>	<b>0,11875</b>
<b>Total</b>			<b>0,99174</b>	<b>0,93348</b>

Sursa: Decizii AGA FP, calculele Administratorului Fondului.

Notă: Valori rezultate după aplicarea impozitului standard pe dividende din România (în valoare de 16% pentru distribuțiile de dividende din perioada 2010 – 2013 și de 5% pentru distribuțiile de dividende din perioada 2018 - 2022) asupra valorii distribuției brute pe acțiune. Acționarii pot beneficia de un impozit pe dividende redus sau de scutirea plății impozitului dacă intră sub incidența vreuneia dintre prevederile Tratatului privind dubla impunere sau o altă prevedere conform legislației fiscale din România.

Tratamentul fiscal al distribuțiilor de numerar rezultate din reducerea capitalului social este neclar conform legislație fiscale din România. Pe baza înțelegerii noastre din acest moment a legislației fiscale din România, considerăm că sunt argumente solide să presupunem că distribuțiile de numerar nu fac obiectul aplicării impozitului cu reținere la sursă.

1. Propunere de dividend supusă aprobării acționarilor în cadrul AGA anuală din 20 aprilie 2022.



# Programe de răscumpărare

Program	Perioadă	Status	Nr. de acțiuni de răscumpărat / % din capitalul social emis al Fondului	Prețul mediu de achiziție (Lei/acțiune)	Broker	Anularea acțiunilor <sup>1</sup>
Al treisprezecelea	ian – dec 2022	În derulare	800,00 mil/12,48%	2,0086 <sup>2</sup>	Auerbach Grayson, Swiss Capital	Anularea acțiunilor va fi supusă aprobării acționarilor în 2023

Sursa: Rapoarte curente ale Administratorului Fondului, calculele Administratorului Fondului.

1. Pentru a intra în vigoare este necesară, conform legii, avizarea din partea ASF, iar decizia acționarilor privind reducerea capitalului social trebuie înregistrată la Registrul Comerțului.
2. La data de 11 martie 2022. Valoare estimată pe baza celor 23.498.224 acțiuni răscumpărate (22.678.924 acțiuni ordinare și 819.300 echivalentul în acțiuni al GDR-urilor răscumpărate).

# Total venituri din dividende de la companiile din portofoliu

	Dividende nete FP (mil Lei)								
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Total dividende de la companiile listate (mil Lei)	373,9	538,6	251,5	36,0	148,1	199,6	223,0	200,2	117,0
Total dividende de la companiile nelistate (mil Lei)	275,8 <sup>1</sup>	143,5	315,9	315,2	404,5	366,9	710,0	1.007,9	532,0
Total venituri din dividende anuale (mil Lei)	649,7	682,1	567,4	351,2	552,6	566,5	673,7	525,0	398,1
Total venituri din dividende speciale (mil Lei)	-	-	-	-	185,2	199,5	259,3	683,1	250,9
<b>Total Dividende (mil Lei)</b>	<b>649,7</b>	<b>682,1</b>	<b>567,4</b>	<b>351,2</b>	<b>737,8</b>	<b>766,0</b>	<b>933,0</b>	<b>1.208,1</b>	<b>649,0</b>
<b>Dividend/Distribuție pe acțiuni (Lei)</b>	<b>0,05000</b>	<b>0,05000</b>	<b>0,05000</b>	<b>0,05000</b>	<b>0,0678</b>	<b>0,0903</b>	<b>0,0642</b>	<b>0,2020<sup>9</sup></b>	<b>0,1250<sup>11</sup></b>
Prețul acțiunii (Lei)	0,7640 <sup>2</sup>	0,8130 <sup>3</sup>	0,7200 <sup>4</sup>	0,9180 <sup>5</sup>	0,8990 <sup>6</sup>	1,0150 <sup>7</sup>	1,1850 <sup>8</sup>	1,8520 <sup>10</sup>	2,1000 <sup>12</sup>
Randament	6,54%	5,84%	6,94%	8,76%	7,54%	8,90%	5,42%	11,02% <sup>10</sup>	5,95% <sup>12</sup>

Sursa: calculele Administratorului Fondului.

1. Include dividendele de la Romgaz și Nuclearelectrica, care erau nelistate la aceea dată.

2. La data de 30 aprilie 2014.

3. La data de 29 mai 2015.

4. La data de 9 iunie 2016.

5. La data de 6 iunie 2017.

6. La data de 11 iunie 2018.

7. La data de 10 iunie 2019.

8. La data de 10 iunie 2020.

9. Include cele trei distribuții de dividende speciale aprobate în 2021 de acționari.

10. Preț pe acțiune mediu calculat pe baza prețului pe acțiune de la Data de înregistrare aferentă fiecărei distribuții de dividende speciale aprobate în 2021. Randament al dividendului calculat ca randament total al celor 3 distribuții de dividende speciale aprobate în 2021.

11. Propunere distribuție dividende supusă aprobării acționarilor în cadrul AGA anuală din 20 aprilie 2022.

12. La data de 19 aprilie 2022.



## Rezultate financiare

# Situația poziției financiare

Mil Lei	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
	auditat	auditat
Numerar și conturi curente	68,2	34,4
Depozite la bănci	347,4	660,0
Obligațiuni guvernamentale	77,1	380,3
Participații	12.577,7	9.246,7
Active imobilizate deținute pentru vânzare	1.135,2	–
Alte active	0,3	0,6
<b>Total active</b>	<b>14.205,9</b>	<b>10.322,0</b>
Datorii	38,8	19,8
Alte datorii	409,6	35,3
<b>Alte datorii</b>	<b>448,4</b>	<b>55,1</b>
Total capitaluri proprii	13.757,5	10.266,9
<b>Total datorii și capitaluri proprii</b>	<b>14.205,9</b>	<b>10.322,0</b>

Sursa: Raport rezultate anuale FP 2021.

# Situația rezultatului global

Mil Lei	2021 auditat	2020 auditat
Venituri brute din dividende	655,1	1.218,7
Câștiguri nete nerealizate aferente participațiilor la valoare justă prin profit sau pierdere	4.591,1	329,6
Pierderi nete nerealizate aferente participațiilor la valoare justă prin profit sau pierdere	-135,4	-1.432,8
Pierderi realizate aferente participațiilor la valoare justă prin profit sau pierdere	–	-198,9
Câștiguri realizate aferente participațiilor la valoare justă prin profit sau pierdere	–	56,3
Venituri din dobânzi	13,7	14,0
Alte venituri, nete <sup>1</sup>	0,9	3,0
<b>(Pierderi)/ Venituri nete din activitatea operațională</b>	<b>5.125,4</b>	<b>-10,1</b>
Cheltuieli cu comisioanele de administrare recunoscute în contul de profit și pierdere	-84,0	-55,2
Alte cheltuieli operaționale	-22,6	-27,1
<b>Cheltuieli operaționale</b>	<b>-106,6</b>	<b>-82,3</b>
Cheltuieli de finanțare	-0,1	-0,1
<b>(Pierdere)/ Profit înainte de impozitare</b>	<b>5.018,7</b>	<b>-92,5</b>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	-6,1	-10,5
<b>(Pierdere)/ Profitul perioadei</b>	<b>5.012,6</b>	<b>-103,0</b>
Alte elemente ale rezultatului global	–	–
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>	<b>5.012,6</b>	<b>-103,0</b>

Sursa: Raport rezultate anuale FP 2021.

1. Alte venituri, nete incluz în principal câștigurile/ (pierderile) nete din reevaluarea titlurilor de stat la valoare justă, câștigurile/ (pierderile) nete din diferențe de curs valutar, veniturile anuale de la banca depozitară a GDR-urilor Fondului și alte venituri/ (cheltuieli) operaționale.

Fondul Proprietatea  
Premium Point  
strada Buzești, nr. 76-80, sector 1  
București, cod poștal 011017  
[www.fondulproprietatea.ro](http://www.fondulproprietatea.ro)

Vă mulțumim 



**FONDUL**  
PROPRIETATEA

 **FRANKLIN  
TEMPLETON**

