

Administrator Fond: Franklin Templeton International Services S.à r.l.  
 Cod Administrator: PJM07.1AFIASMDLUX0037  
 Fond: Fondul Proprietatea SA  
 Cod Fond: PJR09FIAIR/400018  
 Data de raportare: 30.04.2023

**Situația activelor și datoriilor Fondului Proprietatea SA și calculul Valorii Activului Net conform Regulamentelor ASF nr. 9/2014 și nr. 7/2020, cu modificările ulterioare**

Lei

<b>1. Imobilizări necorporale</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Imobilizări corporale</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Investiții imobiliare</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Active biologice</b>	<b>0,00</b>
<b>5. Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor-suport în cadrul unui contract de leasing</b>	<b>0,00</b>
<b>6. Active financiare</b>	<b>13.473.002.902,20</b>
6.1. Active financiare evaluate la cost amortizat	0,00
6.2. Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, <i>din care:</i>	13.473.002.902,20
6.2.1. Acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România*	168.517.753,65
6.2.2. Acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru	0,00
6.2.3. Acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat terț	0,00
6.2.4. Acțiuni neadmise la tranzacționare emise de companii din România	13.304.485.148,55
6.2.5. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice centrale	0,00
6.2.6. Obligațiuni municipale	0,00
6.2.7. Obligațiuni corporative	0,00
6.2.8. Certificate de trezorerie	0,00
6.2.9. Valori mobiliare nou-emise	0,00
6.2.10. Titluri de participare ale O.P.C.V.M. si/sau ale A.O.P.C./F.I.A.	0,00
6.2.11. Părți sociale	0,00
6.2.12. Instrumente financiare derivate	0,00
6.2.13. Alte active financiare	0,00
6.3. Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	0,00
<b>7. Disponibilități (numerar și echivalente de numerar)</b>	<b>69.668.166,31</b>
<b>8. Depozite bancare</b>	<b>278.841.879,43</b>
<b>9. Alte active</b>	<b>870.286.566,78</b>
9.1. Dividende sau alte drepturi de încasat	867.437.770,28
9.2. Alte active	2.848.796,50
<b>10. Cheltuieli înregistrate în avans</b>	<b>580.838,94</b>
<b>11. Total Activ</b>	<b>14.692.380.353,66</b>

<b>12. Total datorii</b>	<b>385.423.162,52</b>
12.1. Datorii financiare evaluate la cost amortizat	384.213.757,81
12.2. Datorii privind impozitul pe profit amânat	0,00
12.3. Alte datorii	1.209.404,71
<b>13. Provizioane pentru riscuri si cheltuieli</b>	<b>0,00</b>
<b>14. Venituri înregistrate in avans</b>	<b>0,00</b>
<b>15. Capital propriu, din care:</b>	<b>14.306.957.191,14</b>
15.1. Capital social	3.233.269.110,76
15.2. Elemente asimilate capitalului	0,00
15.3. Alte elemente de capitaluri proprii	0,00
15.4. Prime de capital	0,00
15.5. Rezerve din reevaluare	-3.390,46
15.6. Rezerve	1.555.650.832,29
15.7. Acțiuni proprii	-1.805.624.384,53
15.8. Rezultat reportat	10.705.120.754,40
15.9. Rezultatul exercițiului	618.544.268,68
<b>16. Activul net</b>	<b>14.306.957.191,14</b>
17. Număr de acțiuni emise**	5.396.756.645
<b>18. Valoarea unitară a activului net</b>	<b>2,6510</b>
19. Număr de societăți comerciale din portofoliu, din care:	31
19.1. Societăți admise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare din UE	5
19.2. Societăți admise la tranzacționare în cadrul unei burse dintr-un stat terț	0
19.3. Societăți neadmise la tranzacționare	26

**Legendă:**

\* = Include, de asemenea, și valoarea participațiilor admise la tranzacționare pe piața AeRo (sistem alternativ de tranzacționare)

\*\* = Reprezintă numărul de acțiuni emise și plătite, exclusiv acțiunile de trezorerie și acțiunile aferente certificatelor de depozit sau certificatelor de interes de acțiuni proprii răscumpărate, conform prevederilor Regulamentului ASF nr.7/2020, cu modificările ulterioare.

**Efectul de levier al fondului**

Tip Metoda	Nivel levier	Valoarea expunerii
a) Metoda brută	94,17%	13.473.012.962,74
b) Metoda angajamentului	100,00%	14.306.957.191,14

Franklin Templeton International Services S.à r.l., în calitate de administrator de fond de investiții alternative al Fondul Proprietatea S.A.

Johan Meyer  
Reprezentant permanent

Marius Nechifor  
Senior Compliance Officer

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. (30 aprilie 2023)**

**Acțiuni cotate**

	<b>Nume</b>	<b>Simbol</b>	<b>Metoda de evaluare</b>
1	Alcom SA	ALCQ	Valoare pe baza raportului de evaluare la 31 octombrie 2022 (prin aplicarea metodei de evaluare prin venit utilizând metoda fluxurilor de numerar actualizate)
2	Alro Slatina SA	ALR	Preț închidere
3	IOR SA	IORB	Preț de referință (Preț închidere)
4	Mecon SA	MECP	Preț de referință (Preț închidere)
5	Romaero SA	RORX	Preț de referință (Preț închidere)

**Acțiuni nelistate**

	<b>Nume</b>	<b>Simbol</b>	<b>Metoda de evaluare</b>
1	Aeroportul Internațional Mihail Kogălniceanu - Constanta SA		Valoare pe baza raportului de evaluare la 31 octombrie 2022 (prin aplicarea metodei de evaluare prin venit utilizând metoda fluxurilor de numerar actualizate)
2	Aeroportul Internațional Timișoara - Traian Vuia SA		Valoare pe baza raportului de evaluare la 31 octombrie 2022 (prin aplicarea metodei de evaluare prin venit utilizând metoda fluxurilor de numerar actualizate)
3	CN Administrația Canalelor Navigabile SA		Valoare pe baza raportului de evaluare la 31 octombrie 2022 (prin aplicarea metodei de piață bazată pe multiplul de EBITDA derivat din analiza companiilor comparabile cotate pe piața de capital)
4	CN Administrația Porturilor Dunării Fluviale SA		Valoare pe baza raportului de evaluare la 31 octombrie 2022 (prin aplicarea metodei de piață bazată pe multiplul de EBITDA derivat din analiza companiilor comparabile cotate pe piața de capital)
5	CN Administrația Porturilor Dunării Maritime SA		Valoare pe baza raportului de evaluare la 31 octombrie 2022 (prin aplicarea metodei de piață bazată pe multiplul de EBITDA derivat din analiza companiilor comparabile cotate pe piața de capital)
6	CN Administrația Porturilor Maritime SA		Valoare pe baza raportului de evaluare la 31 octombrie 2022 (prin aplicarea metodei de evaluare prin venit utilizând metoda fluxurilor de numerar actualizate)
7	CN Aeroporturi București SA		Valoare pe baza raportului de evaluare la 31 octombrie 2022 (prin aplicarea metodei de evaluare prin venit utilizând metoda fluxurilor de numerar actualizate)
8	Complexul Energetic Oltenia SA		Valoare pe baza raportului de evaluare la 31 octombrie 2022 (evaluată la zero în special datorită nivelului ridicat al datoriei nete)
9	E-Distribuție Banat SA		Valoarea justă/acțiune (Conform valorii agregate convenite în contractul de vânzare)
10	E-Distribuție Dobrogea SA		Valoarea justă/acțiune (Conform valorii agregate convenite în contractul de vânzare)
11	E-Distribuție Muntenia SA		Valoarea justă/acțiune (Conform valorii agregate convenite în contractul de vânzare)

	<b>Nume</b>	<b>Simbol</b>	<b>Metoda de evaluare</b>
12	Enel Energie Muntenia SA		Valoarea justă/acțiune (Conform valorii agregate convenite în contractul de vânzare)
13	Enel Energie SA		Valoarea justă/acțiune (Conform valorii agregate convenite în contractul de vânzare)
14	Engie Romania SA		Valoare pe baza raportului de evaluare la 31 octombrie 2022 (prin aplicarea metodei de piață bazată pe multiplul de EBITDA derivat din analiza companiilor comparabile cotate pe piața de capital)
15	Hidroelectrica SA		Valoare bazată pe analiza metodei de evaluare prin venit, actualizată cu informațiile financiare la 31 martie 2023, cu dividendul aprobat de acționarii companiei în AGA 28 aprilie, cu Planul de afaceri actualizat al Companiei și cu situațiile financiare finale (auditate) pentru anul financiar 2022.
16	Plafar SA		Valoare pe baza raportului de evaluare la 31 octombrie 2022 (prin aplicarea metodei de evaluare prin venit utilizând metoda fluxurilor de numerar actualizate)
17	Poșta Română SA		Valoare pe baza raportului de evaluare la 31 octombrie 2022 (prin aplicarea metodei de piață bazată pe indicatorul Preț/Profit net derivat din analiza companiilor comparabile cotate pe piața de capital)
18	Societatea Națională a Sării SA		Valoare pe baza raportului de evaluare la 31 octombrie 2022 (prin aplicarea metodei de evaluare prin venit utilizând metoda fluxurilor de numerar actualizate)
19	Societatea Electrocentrale Craiova		Evaluată la zero (lipsa informații financiare necesare evaluării)
20	World Trade Hotel SA		Evaluată la zero (lipsă situații financiare anuale pentru ultimele 9 exerciții financiare inclusiv pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021; ultimele situații financiare disponibile sunt cele pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2012)
21	Zirom SA		Valoare pe baza raportului de evaluare la 31 octombrie 2022 (prin aplicarea metodei de evaluare prin venit utilizând metoda fluxurilor de numerar actualizate)

**Acțiuni ale companiilor în insolvență/ reorganizare judiciară/lichidare/dizolvare/faliment**

	<b>Nume</b>	<b>Simbol</b>	<b>Metoda de evaluare</b>
1	Gerovital Cosmetics SA		Evaluată la zero (faliment)
2	Romplumb SA		Evaluată la zero (faliment)
3	Salubriserv SA		Evaluată la zero (faliment)
4	Simtex SA		Evaluată la zero (reorganizare judiciară)
5	World Trade Center București SA		Evaluată la zero (insolvență)

**Depozite bancare**

<b>Nume</b>	<b>Simbol</b>	<b>Metoda de evaluare</b>
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 de fond de investiții alternative al Fondul Proprietatea S.A.

Johan Meyer  
Reprezentant permanent

Marius Nechifor  
Senior Compliance Officer

BRD Groupe Societe Generale  
Victor Strâmbei  
Șef serviciu depozitare

**Anexă – Modificarea metodelor de evaluare folosite pentru calculul valorii activului net al Fondului Proprietatea la 30 aprilie 2023****Hidroelectrica SA**

Administratorul Fondului Proprietatea analizeaza in mod continuu factorii care pot avea impact asupra evaluării participațiilor (cum ar fi evenimente corporative, modificari legislative, factori de piata, performanta companiilor, etc) si actualizeaza evaluarile in consecinta.

În acest sens, la 30 aprilie 2023 a fost actualizată evaluarea deținerii în Hidroelectrica, pornind de la metoda evaluarii prin venit și luând în considerare și situațiile financiare finale (auditate) la 31 decembrie 2022, informațiile financiare la 31 martie 2023, dividendul aprobat de acționarii companiei în AGA din 28 aprilie și Planul de afaceri al Societății.

Pentru calcularea VAN al Fondului Proprietatea SA la 30 aprilie 2023, metoda de evaluare utilizată pentru evaluarea participației la Hidroelectrica a fost actualizată de la Valoare justă/acțiune (Valoare pe baza raportului de evaluare la 31 octombrie 2022) la Justă Valoare/acțiune (Valoare bazată pe analiza factorilor care impacteaza metoda de evaluare prin venit: informațiile financiare la 31 martie 2023, situațiile financiare finale (auditate) la 31 decembrie 2022, dividendul aprobat de acționarii companiei în AGA 28 aprilie și Planul de afaceri actualizat al Companiei.).

Impactul total al actualizării evaluării asupra VAN al Fondului a fost o scădere cu 285.699.191,82 lei, detaliată în tabelul de mai jos.

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
	(Lei/ acțiune)	(Lei)	(Lei/ acțiune)	(Lei)	(Lei)	%
Hidroelectrica SA	124,6507	11.148.797.623,67	121,4564	10.863.098.431,85	-285.699.191,82	-2,04%

## **Comaniile din grupul Enel**

În urma semnării Contractului de vânzare între Fondul Proprietatea și Public Power Corporation S.A. pentru vânzarea tuturor participațiilor deținute de Fond în E-Distribuție Muntenia S.A., Enel Energie Muntenia SA, E-Distribuție Dobrogea SA, E-Distributie Banat SA, și ENEL Energie S.A., Administratorul Fondului Proprietatea a actualizat evaluarea acestor detineri până la valoarea agregată conform contractului.

Pentru calcularea VAN al Fondului Proprietatea SA la 30 aprilie 2023, metoda de evaluare utilizată pentru evaluarea participațiilor menționate mai sus a fost actualizată de la Valoare justă/acțiune (Valoare pe baza raportului de evaluare la 31 octombrie 2022) la Justă valoare/acțiune (Conform valorii agregate convenite în contractul de vânzare).

Impactul total al actualizării evaluării asupra VAN al Fondului a fost o creștere de 61.201.258,53 lei, de la o valoare agregată de 588.8 milioane Lei la o valoare agregată de 650 milioane Lei.

## **MECON SA**

Pentru această companie, metoda de evaluare a fost modificată din Valoarea justă/acțiune: ultimul preț de tranzacționare (respectiv 12,7 lei /acțiune) în Preț de închidere (respectiv 16,5 lei /acțiune) deoarece acțiunile acestei companii au fost tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare. Impactul asupra valorii activului net al Fondului a fost o creștere de 228,205 lei.

Franklin Templeton International Services S.à r.l. în calitate de administrator de fond de investiții alternative al Fondul Proprietatea S.A.

Johan Meyer  
Reprezentant permanent

Marius Nechifor  
Senior Compliance Officer