

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: 28.02.2025

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
1. Imobilizări necorporale	0,00
2. Imobilizări corporale	0,00
3. Investiții imobiliare	0,00
4. Active biologice	0,00
5. Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor-suport în cadrul unui contract de leasing	0,00
6. Active financiare	1.977.440.040,30
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>	1.977.440.040,30
6.2.1. Acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România*	131.964.909,82
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	1.770.823.450,80
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	74.651.679,68
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
7. Disponibilități (numerar si echivalente de numerar)	272.860.964,28
8. Depozite bancare	192.817.018,05
9. Alte active	712.167,51
9.1. Dividende sau alte drepturi de încasat	0,00
9.2. Alte active	712.167,51
10. Cheltuieli înregistrate în avans	0,00
11. Total Activ	2.443.830.190,14

12. Total datorii	278.449.100,92
12.1. Datorii financiare evaluate la cost amortizat	277.624.355,55
12.2. Datorii privind impozitul pe profit amânat	0,00
12.3. Alte datorii	824.745,37
13. Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	0,00
14. Venituri înregistrate in avans	0,00
15. Capital propriu, din care:	2.165.381.089,22
15.1. Capital social	1.849.342.164,28
15.2. Elemente asimilate capitalului	0,00
15.3. Alte elemente de capitaluri proprii	-
15.4. Prime de capital	0,00
15.5. Rezerve din reevaluare	0,01
15.6. Rezerve	(404.887.824,95)
15.7. Acțiuni proprii	(233.597.178,99)
15.8. Rezultat reportat	947.356.130,46
15.9. Rezultatul exercițiului	7.167.798,41
16. Activul net	2.165.381.089,22
17. Număr de acțiuni emise**	3.172.254.854
18. Valoarea unitară a activului net	0,6825
19. Număr de societăți comerciale din portofoliu, din care:	24
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	19

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	87,88%	1.902.950.300,46
b) Metoda angajamentului	100,00%	2.165.381.089,22

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

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. (28 februarie 2025)

Acțiuni cotate

	Nume	Simbol	Metoda de evaluare
1	Alcom SA	ALCQ	Valoare pe baza raportului de evaluare la 31 octombrie 2024 (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	Valoare pe baza raportului de evaluare la 30 iunie 2024 (prin aplicarea metodei de evaluare bazată pe active)

Acțiuni nelistate

	Nume	Simbol	Metoda de evaluare
1	Aeroportul Internațional Mihail Kogălniceanu - Constanta SA		Valoare pe baza raportului de evaluare la 31 octombrie 2024 (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 2024 (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 2024 (prin aplicarea metodei de evaluare prin venit utilizând metoda fluxurilor de numerar actualizate) – actualizat în baza evenimentelor ulterioare semnificative până la 31 decembrie 2024
4	CN Administrația Porturilor Dunării Fluviale SA		Valoare pe baza raportului de evaluare la 31 octombrie 2024 (prin aplicarea metodei de evaluare prin venit utilizând metoda fluxurilor de numerar actualizate) – actualizat în baza evenimentelor ulterioare semnificative până la 31 decembrie 2024
5	CN Administrația Porturilor Dunării Maritime SA		Valoare pe baza raportului de evaluare la 31 octombrie 2024 (prin aplicarea metodei de evaluare prin venit utilizând metoda fluxurilor de numerar actualizate) – actualizat în baza evenimentelor ulterioare semnificative până la 31 decembrie 2024
6	CN Administrația Porturilor Maritime SA		Valoare pe baza raportului de evaluare la 31 octombrie 2024 (prin aplicarea metodei de evaluare prin venit utilizând metoda fluxurilor de numerar actualizate) – actualizat în baza evenimentelor ulterioare semnificative până la 31 decembrie 2024
7	CN Aeroporturi București SA		Valoare pe baza raportului de evaluare la 31 octombrie 2024 (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 decembrie 2024 (prin aplicarea metodei de evaluare prin venit utilizând metoda fluxurilor de numerar actualizate)

	Nume	Simbol	Metoda de evaluare
9	Plafar SA		Valoare pe baza raportului de evaluare la 31 octombrie 2024 (prin aplicarea metodei de evaluare prin venit utilizând metoda fluxurilor de numerar actualizate)
10	Poșta Română SA		Valoare pe baza raportului de evaluare la 31 octombrie 2024 (prin aplicarea metodei de piață bazată pe indicatorul Preț/Profit net derivat din analiza companiilor comparabile cotate pe piața de capital)
11	Societatea Națională a Sării SA		Valoare pe baza raportului de evaluare la 31 decembrie 2024 (prin aplicarea metodei de evaluare prin venit utilizând metoda fluxurilor de numerar actualizate)
12	Societatea Electrocentrale Craiova		Evaluată la zero pe baza analizei pregătite la 31 octombrie 2024 cu asistența evaluatorului extern independent
13	World Trade Hotel SA		Evaluată la zero (lipsă situații financiare anuale; ultimele situații financiare disponibile sunt cele pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2012)
14	Zirom SA		Valoare pe baza raportului de evaluare la 31 octombrie 2024 (prin aplicarea metodei de evaluare prin venit utilizând metoda fluxurilor de numerar actualizate)

Adcțiuni ale companiilor în insolvență/ reorganizare judiciară/lichidare/dizolvare/faliment

	Nume	Simbol	Metoda de evaluare
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 (faliment)
5	World Trade Center București SA		Evaluată la zero (insolvență)
6	Romaero SA	RORX	Evaluată la zero (insolvență)

Depozite bancare

Nume	Simbol	Metoda de evaluare
Depozite bancare		Valoare depozit bancar cumulată cu valoarea dobânzii zilnice aferente perioadei scurse de la data constituirii

Titluri de stat

Nume	Simbol	Metoda de evaluare
Certificate de trezorerie cu discount		Preț achiziție cumulată cu valoarea discountului amortizat aferent perioadei scurse de la data achiziției

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

BRD Groupe Societe Generale
Victor Strâmbei
Șef serviciu depozitare

Anexă – Modificarea metodelor de evaluare folosite pentru calculul valorii activului net al Fondului Proprietatea la 28 februarie 2025

Pentru 6 societăți nelistate metoda de evaluare a rămas aceeași la 28 februarie 2025, respectiv Valoare justă /acțiune (Valoare pe baza raportului de evaluare) iar evaluările acestora au fost actualizate cu asistență din partea evaluatorilor independenți. Mai multe detalii în tabelul de mai jos. Actualizarea a fost efectuată ținând cont de toate evenimentele semnificative care au avut loc după data de 31 octombrie 2024 (data de evaluare a rapoartelor anterioare care au fost utilizate pentru VAN la 31 decembrie 2024), inclusiv modificări legislative sau modificări privind performanța companiilor.

Denumire companie	Tip 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 %
Societatea Națională a Sarii SA	Nelistată	162,4694	326.800.049	147,8930	297.480.262	(29.319.787)	-1,30%
CN Administrația Porturilor Dunarii Fluviale SA	Nelistată	177,8828	4.901.383	165,6381	4.563.992	(337.390)	-0,01%
CN Administrația Porturilor Dunarii Maritime SA	Nelistată	163,5906	3.474.174	136,4868	2.898.570	(575.603)	-0,03%
CN Administrația Canalelor Navigabile SA	Nelistată	69,8006	14.180.690	37,4245	7.603.161	(6.577.528)	-0,29%
Complexul Energetic Oltenia SA	Nelistată	8,1078	43.087.111	1,1239	5.972.718	(37.114.393)	-1,65%
CN Administrația Porturilor Maritime SA	Nelistată	57,4833	371.700.009	55,3182	357.699.983	(14.000.026)	-0,62%

Impactul total al noii actualizări a evaluării pentru deținerile nelistate asupra VAN al Fondului este o scădere netă de 87.924.729 Lei (-3,91%).

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