

Fondul Proprietatea SA

Raportul trimestrial pentru trimestrul
încheiat la 30 septembrie 2023



CUPRINS

Listă de abrevieri	3
Activitatea Fondului	5
Valoarea activului net.....	15
Portofoliul	18
Sectorul energetic	31
Evoluțiile sectorului energetic	31
Strategia corporativă	36
Informații financiare	41
Evenimente ulterioare	49

Anexe

- Anexa 1** Situații financiare interimare simplificate pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2023, întocmite în conformitate cu IAS 34 Raportarea financiară interimară și aplicând Norma ASF nr. 39/2015, privind aprobarea reglementărilor contabile conforme cu IFRS, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF – Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare
- Anexa 2** Situația activelor și obligațiilor Fondul Proprietatea SA la 30 septembrie 2023, întocmită în conformitate cu Regulamentul ASF 7/2020 (Anexa nr. 11)

Listă de abrevieri

ABB	Ofertă de plasament privat accelerat (eng. Accelerated Bookbuild)
AFIA	Administratorul Fondului de Investiții Alternative
AGA	Adunarea Generală a Acționarilor
AGEA	Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor
AGOA	Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor
ANRE	Autoritatea Națională de Reglementare în domeniul Energiei
ASF	Autoritatea de Supraveghere Financiară din România
ATS	Sistem Alternativ de Tranzacționare
Banca Depozitară/ Depozitarul	BRD – Groupe Societe Generale SA
BNR	Banca Națională a României
BVB	Bursa de Valori București
CAEN	Clasificarea Activităților din Economia Națională a României
CE Oltenia	Complexul Energetic Oltenia SA
CIIF	Certificat de înregistrare a instrumentelor financiare
CR	Comitetul Reprezentanților Fondului Proprietatea SA
CSRD	Directiva (UE) 2022/2464 a Parlamentului European și a Consiliului din 14 decembrie 2022 de modificare a Regulamentului (UE) nr. 537/2014, a Directivei 2004/109/CE, a Directivei 2006/43/CE și a Directivei 2013/34/UE în ceea ce privește raportarea privind sustenabilitatea de către întreprinderi
Depozitarul Central SA	Depozitarul Central român
Directiva AFIA	Directiva 2011/61/UE privind Administratorii Fondurilor de Investiții Alternative
Directiva privind Contabilitatea	Directiva (UE) 2013/34 a Parlamentului European și a Consiliului din 26 iunie 2013 privind situațiile financiare anuale, situațiile financiare consolidate și rapoartele conexe ale anumitor tipuri de întreprinderi, de modificare a Directivei 2006/43/CE a Parlamentului European și a Consiliului și de abrogare a Directivelor 78/660/CEE și 83/349/CEE ale Consiliului, cu modificările ulterioare
DPI	Declarația de Politică Investițională
EBIT	Profitul operațional
EBITDA	Profitul operațional înainte de depreciere și amortizare
ESG	Mediu, Social și Guvernanță (eng: Environmental, Social and Governance)
FIA	Fond de Investiții Alternative
FMI	Fondul Monetar Internațional
Fondul Proprietatea/ Fondul/ FP	Fondul Proprietatea SA
FT	Franklin Templeton
FTIS/ AFIA/ Administrator Unic	Franklin Templeton International Services S.à r.l.
GDR	Certificat de depozit global
GRI	Standardele Global Reporting Initiative
IFRS	Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană
IMM	Întreprinderi mici și mijlocii
INS	Institutul Național de Statistică din România
IPO	Ofertă publică inițială (eng. Initial Public Offering)
Legea FIA	Legea nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative

Legea nr. 334/2022	Legea nr. 334/2022 pentru OUG nr. 108/2022 privind decarbonizarea sectorului energetic
Legea nr. 296/2023	Legea nr. 296/2023 privind unele măsuri fiscal-bugetare pentru asigurarea sustenabilității financiare a României pe termen lung
LSE	London Stock Exchange
Norma nr. 39/2015	Norma ASF nr. 39/2015, privind aprobarea reglementărilor contabile conforme cu IFRS, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF – Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare
OG	Ordonanța Guvernului
OUG	Ordonanța de Urgență a Guvernului
OUG nr. 108/2022	OUG nr. 108/2022 privind decarbonizarea sectorului energetic
OUG nr. 119/2022	OUG nr. 119/2022 pentru reglementarea pieței energetice din România și care modifică OUG nr. 27/2022 privind măsurile aplicabile consumatorilor finali de energie electrică și gaze naturale pentru perioada 1 aprilie 2022 - 31 martie 2023
PIB	Produsul Intern Brut
PNRR	Planul Național de Redresare și Reziliență
REGS	Piața principală (Regular) a Bursei de Valori București
Regulamentul FIA	Regulamentul nr. 7/2020 privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative, emis de către Autoritatea de Supraveghere Financiară
RRR	Rata reglementată de rentabilitate
Salrom	Societatea Națională a Sării SA
S1/ S2	Semestrul 1/ Semestrul 2
TO	Ofertă de răscumpărare
T1/ T2/ T3/ T4	Trimestrul 1/ Trimestrul 2/ Trimestrul 3/ Trimestrul 4
UE	Uniunea Europeană
VAN	Valoarea activului net
9L	Perioada de nouă luni

Activitatea Fondului

Fondul

Fondul Proprietatea a fost înființat în data de 28 decembrie 2005 ca societate pe acțiuni, funcționând ca societate de investiții de tip închis. Durata Fondului Proprietatea este până la data de 31 decembrie 2031 iar această dată poate fi prelungită prin hotărârea AGEA cu perioade suplimentare de 5 ani.

Fondul este înregistrat la Registrul Comerțului București, având numărul de înregistrare J40/21901/2005 și codul unic de înregistrare 18253260.

Activitățile principale ale Fondului, conform codului CAEN și Actului Constitutiv al Fondului sunt cele referitoare la operarea de fonduri mutuale și alte entități financiare similare (cod CAEN 643), iar activitatea principală este efectuarea de investiții financiare (cod CAEN 6430).

Obiectivul investițional al Fondului constă în maximizarea randamentelor către acționari și creșterea valorii activului net pe acțiune prin investiții realizate, în principal, în acțiuni și valori mobiliare românești.

În data de 28 ianuarie 2022 ASF a autorizat Fondul Proprietatea în calitate de Fond de Investiții Alternative de tip închis destinat investitorilor de retail, având ca depozitar BRD Groupe Société Générale. Fondul este înregistrat la ASF la secțiunea 9 – “Fonduri de investiții alternative” cu numărul de înregistrare PJR09FIAIR/400018 ca Fond de Investiții Alternative destinat investitorilor de retail.

Începând cu data de 25 ianuarie 2011, acțiunile Fondului sunt listate la BVB. Începând cu data de 29 aprilie 2015, GDR-urile Fondului emise de The Bank of New York Mellon în calitate de bancă depozitară a facilității GDR, având drept suport acțiunile Fondului, sunt listate pe LSE – Specialist Fund Market.

Informații acțiune

Piața de listare primară	Bursa de Valori București – data listării 25 ianuarie 2011
Piața de listare secundară	London Stock Exchange – data listării 29 aprilie 2015
Simbol BVB	FP
Simbol LSE	FP.
Simbol Bloomberg BVB	FP RO
Simbol Bloomberg LSE	FP/ LI
Simbol Reuters BVB	FP.BX
Simbol Reuters LSE	FPq.L
ISIN	ROFPTAACNOR5
Număr de înregistrare ASF	PJR09FIAIR/400018/28.01.2022
Codul LEI	549300PVO1VWBFH3DO07
Număr de înregistrare CIIF	AC-4522-10/16.10.2023

Conducerea Fondului

Pe parcursul perioadei de raportare Fondul a fost administrat de către FTIS în calitate de Administrator Unic și AFIA, în conformitate cu Directiva AFIA și reglementările naționale de implementare a acesteia, în baza contractului de administrare în vigoare între 1 aprilie 2022 – 31 martie 2024. Activitățile de administrare a portofoliului și funcțiile administrative sunt efectuate de FTIS prin sucursala sa din București. La data de 30 septembrie 2023, Johan Meyer este reprezentantul permanent al AFIA, fiind și managerul de portofoliu al Fondului.

În cadrul AGA din data de 25 septembrie 2023 acționarii au aprobat reînnoirea mandatului FTIS în calitate de Administrator Unic și AFIA al Fondului Proprietatea pentru o perioadă de 1 an (1 aprilie 2024 – 31 martie 2025). În cadrul aceleiași AGA acționarii au aprobat de asemenea inițierea de către Comitetul Reprezentanților a unui proces de selecție transparent și competitiv pentru numirea unui nou Administrator Unic începând din data de 1 aprilie 2025 – pentru mai multe detalii a se vedea secțiunea AGA în cursul perioadei de raportare.

Structura acționariatului

Structura acționariatului la 30 septembrie 2023

Categoria acționarilor ¹	% din capitalul subscris și vărsat	% din drepturile de vot
Acționari instituționali români	37,71%	44,60%
Persoane fizice române	22,58%	26,71%
Acționari instituționali străini	10,28%	12,16%
Statul român reprezentat prin Ministerul Finanțelor	5,96%	7,05%
The Bank of New York Mellon (GDR-uri) ²	4,84%	5,72%
Persoane fizice străine	3,18%	3,76%
Acțiuni proprii ³	15,45%	-

Sursa: Depozitarul Central SA

1. Informații furnizate în funcție de data decontării tranzacțiilor

2. Acțiunile suport pentru GDR-urile emise de către The Bank of New York Mellon sunt deținute de The Bank of New York Mellon în numele și pe seama deținătorilor de GDR-uri. Fondul Proprietatea deține 13.715 GDR-uri la 30 septembrie 2023.

3. 549.019.085 acțiuni proprii achiziționate în 2022 în cadrul Programului de răscumpărare 13 și 411.528.519 acțiuni proprii achiziționate în 2023 în cadrul Programului de răscumpărare 14. Ca regula generală, GDR-urile deținute de Fond și neconvertite încă sunt incluse în cadrul poziției The Bank of New York Mellon în cadrul structurii acționariatului în funcție de capitalul plătit, similar cu evidențele furnizate de către Depozitarul Central. GDR-urile deținute de Fond sunt deduse de la poziția aferentă The Bank of New York Mellon în cadrul structurii acționariatului în funcție de drepturile de vot.

La data de 30 septembrie 2023 Fondul avea 22.736 acționari, iar numărul total de drepturi de vot era de 5.256.591.859.

Acționari semnificativi

Acționar	Data ultimei informări transmise	% din drepturile de vot
Fondurile de Pensii Private NN	11 aprilie 2022	11,24%
Ministerul Finanțelor	1 aprilie 2022	5,97%
Fondurile de Pensii Private Allianz-Țiriac	1 iulie 2019	5,05%
Fondul de Pensii Metropolitan Life și Metropolitan Insurance	10 mai 2023	5,13%
Fondurile Silver Point Capital	5 aprilie 2023	4,89%

Sursa: notificări trimise de acționari

Facilitatea GDR

Facilitatea GDR este limitată la o treime din capitalul social subscris al Fondului conform reglementărilor românești privind valorile mobiliare, respectiv la 41.452.168 GDR-uri (2.072.608.400 acțiuni echivalente) la 30 septembrie 2023, fiecare GDR reprezentând 50 de acțiuni. La 30 septembrie 2023, 301.126.900 din acțiunile emise de Fond erau deținute de The Bank of New York Mellon, banca depozitară pentru GDR-uri, reprezentând 6.022.538 GDR-uri, respectiv 14,5% din facilitatea GDR.

Informații privind capitalul social

	30 septembrie 2023	31 decembrie 2022	30 septembrie 2022
Capital social subscris (Lei)	3.233.269.110.76	3.233.269.110.76	3.334.342.422.84
Capital social vărsat (Lei)	3.233.269.110.76	3.233.269.110.76	3.334.342.422.84
Număr de acțiuni subscrise	6.217.825.213	6.217.825.213	6.412.196.967
Număr de acțiuni plătite	6.217.825.213	6.217.825.213	6.412.196.967
Valoare nominală pe acțiune (Lei)	0,52	0,52	0,52

Sursa: Oficiul Național al Registrului Comerțului

Reducerea de capital social ca urmare a anulării celor 549.019.085 acțiuni proprii achiziționate de către Fondul Proprietatea în 2022 în cadrul Programului de răscumpărare 13 a fost finalizată în data de 12 octombrie 2023. Pentru detalii vă rugăm să consultați secțiunea *Evenimente ulterioare*.

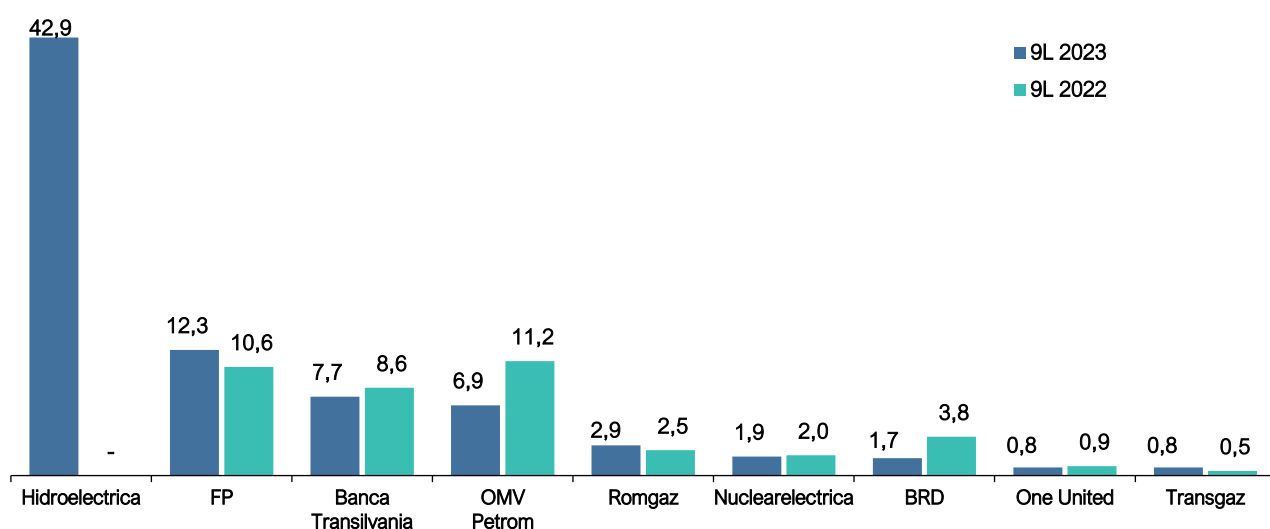
Piețe de capital

În cel de-al treilea trimestru al anului 2023 BVB a înregistrat cea mai bună performanță în moneda locală și a doua cea mai bună performanță în EUR comparativ cu cele mai mari piețe din Europa Centrală, după cum se poate vedea în tabelul mai jos:

% modificare în T3 2023	în moneda locală	în EUR
BET-TR Index	29,3%	28,6%
BUX Index	27,5%	30,5%
PX Index	12,3%	11,1%
WIG20 Index	6,9%	8,2%
ATX Index	1,3%	1,3%

Sursa: Bloomberg

Valoarea medie zilnică tranzacționată (milioane Lei)

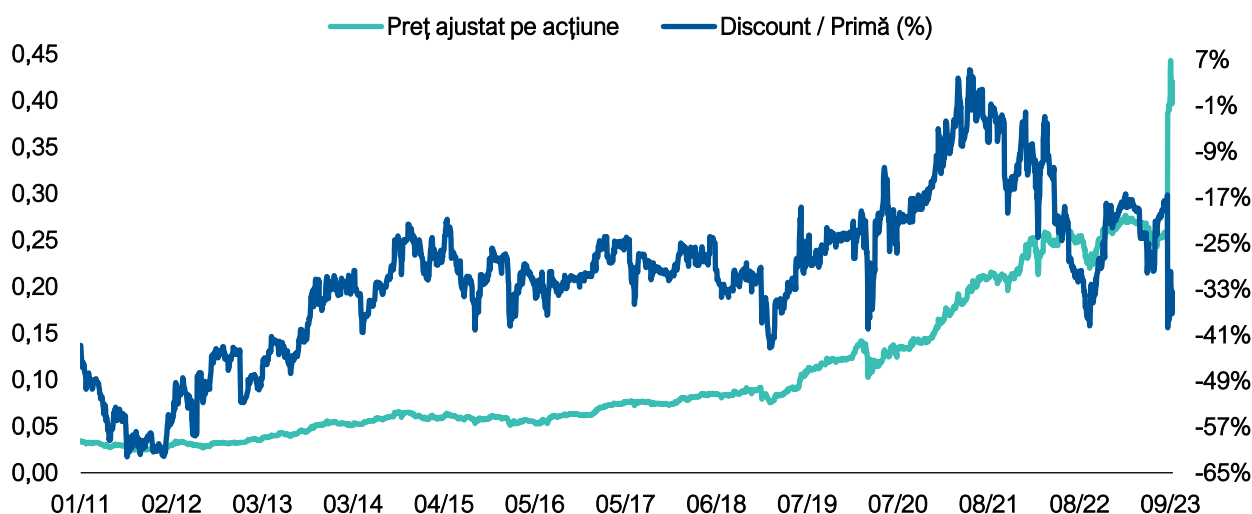


Sursa: BVB, Bloomberg

Notă: Valorile aferente FP, OMV Petrom și Romgaz includ și GDR-urile tranzacționate pe LSE. Valorile aferente FP includ ofertele publice de răscumpărare finalizate în martie 2023 și iunie 2022. Valorile pentru OMV Petrom includ oferta de plasament privat accelerat încheiată de către Fond în ianuarie 2022.

Valoarea medie zilnică tranzacționată pentru Hidroelectrică a fost calculată pentru perioada 12 iulie 2023 (prima zi de tranzacționare pe BVB) – 30 septembrie 2023 și nu include valoarea ofertei publice inițiale desfășurate de către Fond și decontate în data de 10 iulie 2023.

Evoluția istorică a prețului ajustat al acțiunilor FP (Lei pe acțiune) și a Discountului / Primei (%)



Sursa: Bloomberg pentru Prețul ajustat pe acțiune (prețul ajustat cu distribuțiile de numerar), calculele Administratorului Fondului pentru discount / primă

Notă: Discountul / prima este calculat/ă în conformitate cu DPI, respectiv ca discount / primă dintre prețul de închidere al acțiunilor FP de pe BVB – REGS din ziua de tranzacționare și ultima VAN pe acțiune publicată, disponibilă la data calculului. Cu toate acestea, discountul față de VAN pentru zilele de tranzacționare între 7-14 septembrie 2023 a fost calculat în baza VAN la 31 August 2023 (publicat în data de 15 septembrie 2023), pentru a elimina neconcordanța între VAN pe acțiune și prețul FP de pe BVB, care a fost ajustat în data de 7 septembrie 2023 (Ex-date pentru distribuția de dividende din data de 29 septembrie 2023).

Obiective de performanță

Conform contractului de administrare în vigoare începând cu 1 aprilie 2022 prima perioadă de raportare a mandatului este între 1 ianuarie 2022 și 31 decembrie 2022, iar cea de-a doua perioadă de raportare este între 1 ianuarie 2023 și 31 decembrie 2023.

Conform DPI a Fondului, există două obiective de performanță pe care AFIA își propune să le atingă. Obiectivul VAN se referă la o VAN ajustată pe acțiune¹ în ultima zi a perioadei de raportare mai mare decât VAN pe acțiune raportată la sfârșitul perioadei de raportare anterioare.

Obiectivul de discount este de a avea un discount între prețul de închidere al acțiunii Fondului pe BVB – REGS și cea mai recent publicată VAN pe acțiune egal cu, sau mai mic de 15%, în cel puțin două treimi din zilele de tranzacționare din perioada de raportare.

Obiectivul de discount – cea de-a doua perioadă de raportare – monitorizare intermediară

În perioada 1 ianuarie 2023 – 30 septembrie 2023, discountul față de VAN a fost mai mare de 15% în toate zilele de tranzacționare. Discountul pentru perioada 7-14 septembrie 2023 a fost calculat în baza VAN pe acțiune la 31 iulie 2023 (în care distribuția de dividende din sumele încasate în urma ofertei publice privind acțiunile Hidroelectrica, aprobată în AGA din 18 august 2023, nu era reflectată) și prețul corespunzător al FP de pe BVB, care a fost ajustat în data de 7 septembrie 2023, aceasta fiind Ex-date pentru distribuția de dividende din data de 29 septembrie 2023.

¹ VAN ajustată la o anumită dată va fi calculată ca sumă a: (i) VAN raportată la sfârșitul Perioadei de Raportare; (ii) orice Distribuție către acționari, sub formă de dividende sau altă formă (i.e. în ultimul caz, ca urmare a reducerii valorii nominale a acțiunilor și distribuirii sumelor către acționari) implementată după sfârșitul Perioadei de Raportare anterioare; și (iii) orice comision de Distribuție și orice cost de tranzacționare/ de Distribuție aferent distribuțiilor de dividende sau celorlalte distribuții, inclusiv răscumpărărilor de acțiuni/ GDR-uri/ titluri de interes proprii, derulate prin achiziții zilnice sau oferte publice de răscumpărare după sfârșitul Perioadei de Raportare anterioare. VAN ajustată pe acțiune va fi egală cu VAN ajustată împărțită la numărul total de acțiuni plătite ale FP, mai puțin acțiunile ordinare FP răscumpărate și mai puțin echivalentul în acțiuni ordinare FP al GDR-urilor FP achiziționate și neconvertite încă în acțiuni ordinare, în ultima zi a Perioadei de Raportare. Pentru mai multe detalii, vă rugăm să consultați DPI disponibilă pe pagina de internet a Fondului.

	Discount la 3 ian 2023	Discount la 30 sep 2023	Discount mediu 3 ian – 30 sep 2023	Interval discount 3 ian – 30 sep 2023
Preț acțiune	-18,8%	-33,5%	-23,8%	min -16,4%/ max -84.0%
GDR	-20,1%	-37,6%	-23,9%	min -15,6%/ max -84,5%

Sursa: calcule efectuate de Administratorul Fondului

Notă: discountul este calculat conform DPI, pe baza ultimei valori publicate a VAN pe acțiune disponibile la data calculului

Tabelul de mai jos prezintă informații privind discountul mediu și intervalul de discount, cu discountul pentru perioada 7-14 septembrie 2023 calculat în baza VAN la 31 August 2023 (pentru a elimina neconcordanța dintre VAN și Prețul ajustat al acțiunii FP de pe BVB):

	Discount mediu 3 ian – 30 sep 2023	Interval discount 3 ian – 30 sep 2023
Preț acțiune	-22,3%	min -16,4%/ max -39,7%
GDR	-22,5%	min -15,6%/ max -40,8%

Sursa: calcule efectuate de Administratorul Fondului

Notă: discountul este calculat conform DPI, pe baza ultimei valori publicate a VAN pe acțiune disponibile la data calculului, cu excepția perioadei 7-14 septembrie 2023, pentru care discountul este calculat pe baza VAN la 31 August 2023, publicat în data de 15 septembrie 2023

AFIA va continua eforturile de reducere a discountului față de VAN printr-o colaborare strânsă cu companiile din portofoliu în vederea îmbunătățirii guvernantei, eficienței și profitabilității, precum și prin implementarea continuă a mecanismului de control al discountului, comunicare și raportare transparentă, susținute de relații proactive cu investitorii.

Obiectivul VAN – cea de-a doua perioadă de raportare – monitorizare intermediară

La 30 septembrie 2023 VAN ajustată pe acțiune a fost de 2,4814 Lei pe acțiune, cu 3,45% mai mică decât VAN pe acțiune la 31 decembrie 2022, de 2,5701 Lei.

Obiectivul VAN	Valoare Lei	Detalii
Total VAN la 30 sep 2023	3.372.785.127	
Distribuții de dividende după 31 dec 2022	9.450.090.560	Distribuțiile brute de dividende de (1) 0,05 Lei/acțiune cu Data Plății 6 iun 2023 și (2) 1,7225 Lei/acțiune cu Data Plății 29 sep 2023
Comisioane de distribuție aferente distribuțiilor de dividende după 31 dec 2022	165.343.381	Comisioane de distribuție aferente celor 2 distribuții de dividende menționate anterior
Comisioane de distribuție aferente programelor de răscumpărare efectuate după 31 dec 2022	17.337.618	Comisioanele de distribuție pentru programele de răscumpărare
Costuri aferente programelor de răscumpărare după 31 dec 2022	6.313.206	Costurile aferente programelor de răscumpărare, excluzând comisioanele de distribuție aferente răscumpărărilor
Costuri aferente distribuțiilor de dividende după 31 dec 2022	60.601	Comisioanele percepute de Depozitarul Central și Agentul de Plată
Total VAN ajustată la 30 sep 2023	13.011.930.493	
Numărul de acțiuni plătite ale Fondului, minus acțiuni proprii și GDR-uri deținute la 30 sep 2023	5.243.849.514	
VAN ajustată pe acțiune la 30 sep 2023	2,4814	
VAN pe acțiune la 31 dec 2022	2,5701	
Diferență	(0,0887)	
%	-3,45%	

Sursa: calculele Administratorului Fondului

VAN ajustată pe acțiune la 30 septembrie 2023 este mai mică decât VAN pe acțiune la 31 decembrie 2022 în principal ca urmare a ajustării evaluării Hidroelectrica SA, ca parte a procesului de IPO finalizat la începutul lunii iulie. Prețul final din cadrul IPO a fost de 104 Lei pe acțiune, ceea ce a presupus o scădere de 16,8% (1,87 miliarde Lei) față de evaluarea din NAV la 31 decembrie 2022.

Administratorul Unic va continua eforturile susținute în vederea protejării valorii acționarilor, implementând măsurile necesare în conformitate cu DPI pentru a adresa contextul de volatilitate ridicată care a marcat ultimii ani.

În ianuarie AFIA a început implementarea Programului de răscumpărare 14, inclusiv o ofertă publică pentru 225 de milioane de acțiuni ale Fondului (sub formă de acțiuni ordinare și GDR-uri) care a fost finalizată în data de 13 martie 2023. O a doua ofertă publică a fost aprobată de către ASF în data de 24 octombrie 2023 și este în curs de implementare – pentru mai multe detalii a se vedea secțiunea *Evenimente ulterioare*.

De asemenea, în cadrul AGA din 21 aprilie 2023 și 18 august 2023 acționarii au aprobat următoarele distribuții de dividende: (1) în valoare de 0,05 Lei pe acțiune cu Data Plății pe 6 iunie 2023 și (2) în valoare de 1,7225 Lei pe acțiune cu Data Plății pe 29 septembrie 2023. Ca urmare a celor de mai sus, distribuțiile totale către acționarii Fondului (incluzând distribuții de dividende și răscumpărări de acțiuni proprii) în perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2023 se ridică la 10,2 miliarde Lei.

Relația cu investitorii

În cel de-al treilea trimestru al anului, ca parte a eforturilor noastre de a crește vizibilitatea și profilul Fondului, precum și a pieței de capital locale și a României, către o bază mai extinsă de investitori instituționali internaționali, managementul Fondului a organizat două road-show-uri în SUA și Marea Britanie și s-a întâlnit cu 11 firme de investiții interesate să afle mai multe detalii despre Fondul Proprietatea și istoricul său, precum și să primească informații actualizate despre Fond, acțiunile sale corporative și principalele sale dețineri precum și despre mediul macroeconomic din România.

În perioada iulie – septembrie am participat de asemenea la o conferință cu investitorii în București, unde ne-am întâlnit cu profesioniști din domeniul investițiilor din cadrul a 11 administratori de active și brokeri.

În data de 31 august am organizat o conferință pentru a prezenta și discuta rezultatele Fondului pentru primele șase luni. 24 de analiști și investitori au participat la conferință și au primit informații privind rezultatele financiare publicate în aceeași zi.

În plus, în cursul celui de-al treilea trimestru al anului am organizat 23 de conferințe telefonice și 9 întâlniri fizice cu investitori instituționali și analiști financiari care acoperă Fondul Proprietatea, interesați să afle mai multe detalii privind acțiunile corporative ale Fondului și companiile din portofoliul său.

Comunicarea dintre Administratorul Fondului și investitori rămâne una din prioritățile noastre, deoarece vrem să ne asigurăm că investitorii sunt informați despre cele mai recente evoluții și să obținem feedback din partea lor, pe măsură ce continuăm să ne concentrăm pe maximizarea valorii pentru acționari.

AGA în cursul perioadei de raportare

AGA din 18 august 2023

Convocarea AGA din 18 august 2023

În data de 12 iulie 2023 Administratorul Fondului a convocat AGA pentru data de 18 august 2023 privind aprobarea plății unui dividend special din rezultatul reportat cu o valoare brută de 1,4942 Lei pe acțiune, din sumele încasate în urma finalizării IPO Hidroelectrica SA.

Dividendul pe acțiune a fost calculat în baza sumei de 8.064.301.072 Lei încasate în data de 10 iulie 2023 din vânzarea a 78.007.110 acțiuni inițiale în Hidroelectrica SA și a numărului total de drepturi de vot la 30 iunie 2023, calculat pe baza informațiilor primite de la Depozitarul Central.

Completarea convocatorului AGA din 18 august 2023

În data de 28 iulie 2023 Fondul a primit din partea Ministerului Finanțelor, în calitate de acționar care deține peste 5% din capitalul social al Fondului, o cerere de suplimentare a agendei AGA convocată pentru data de 18 august 2023, cu un punct suplimentar:

- Aprobarea plății unui dividend special cu o valoare brută de 1,7225 Lei pe acțiune din suma de 9.281.212.040 Lei rezultată din derularea IPO Hidroelectrica SA.

Propunerea Ministerului Finanțelor a venit la scurt timp după finalizarea perioadei de stabilizare, în urma căreia Fondul a vândut 11.701.067 acțiuni suplimentare în Hidroelectrica SA și a încasat suma de 1.216.910.968 Lei, ducând valoarea totală a sumelor încasate din derularea IPO Hidroelectrica SA la 9.281.212.040 Lei.

În data de 1 august 2023 Fondul a publicat convocatorul completat, conținând cele două puncte, precum și clarificarea că doar unul dintre cele două puncte poate fi implementat și în consecință acționarii ar trebui să voteze în favoarea doar a unuia dintre ele.

Hotărârile adoptate în cadrul AGA din 18 august 2023

În cadrul AGA din 18 august 2023 acționarii au aprobat plata unui dividend special din rezultatul reportat conform ultimelor situații financiare auditate disponibile, cu o valoare brută de 1,7225 Lei pe acțiune, având Data Plății 29 septembrie 2023, Data de înregistrare 8 septembrie 2023 și Ex-date 7 septembrie 2023. Plata a fost efectuată din sumele încasate în urma finalizării IPO Hidroelectrica SA, iar până la data de 30 septembrie 2023 aproximativ 89,0% din totalul sumei distribuite a fost colectată de către acționari.

AGA din 25 septembrie 2023

Convocarea AGA din 25 septembrie 2023

În data de 17 august 2023 Administratorul Fondului a convocat AGA pentru data de 25 septembrie 2023, având pe agendă următoarele puncte principale:

- Reînnoirea mandatului FTIS în calitate de Administrator Unic și AFIA al Fondul Proprietatea, pentru un mandat de 4 ani (1 aprilie 2024 – 31 martie 2028);
- Numirea unui nou Administrator Unic și AFIA al Fondul Proprietatea, pentru un mandat de 4 ani (1 aprilie 2024 – 31 martie 2028), **sub rezerva neaprobării de către AGA a primului punct de mai sus;**
- Numirea pentru o perioadă de 3 ani a doi membri în Comitetul Reprezentanților Fondului Proprietatea, ca urmare a expirării a două mandate în datele de 15 noiembrie 2023 și respectiv 25 noiembrie 2023;

- Modificarea Articolului 19(3) din Actul Constitutiv al Fondului, în vederea creșterii duratei mandatului AFIA de la 2 ani la 4 ani, **sub rezerva aprobării de către AGA a oricăruia dintre primele două puncte de mai sus.**

Completarea convocatorului AGA din 25 septembrie 2023

În data de 6 septembrie 2023 Fondul a primit de la Ministerul Finanțelor, deținând 5,96% din capitalul social al Fondului, o cerere de completare a convocatorului AGOA și AGEA convocate pentru data de 25 septembrie 2023, după cum urmează:

- Alternativă la punctul 1 de pe convocatorul AGOA – reînnoirea mandatului FTIS în calitate de Administrator Unic și AFIA al Fondului pentru o perioadă de 1 an (1 aprilie 2024 – 31 martie 2025);
- Alternativă la punctul 2 de pe convocatorul AGOA – demararea unei proceduri de selecție transparente și competitive pentru desemnarea noului Administrator Unic pe baza expertizei și experienței în domeniul investițiilor pentru un mandat ce nu poate depăși 4 ani începând cu data de 1 aprilie 2024. Comitetul Reprezentanților este împuternicit să demareze, să organizeze procedura de selecție transparentă a unui nou Administrator al Fondului și să stabilească noi obiective, criteriile de performanță și condiții de remunerare realiniate cu aceste obiective și să le prezinte în vederea aprobării de către AGA;
- Modificarea condițiilor de evaluare și remunerare a Administratorului Fondului corespunzător cu noile obiective și în conformitate cu bunele practici internaționale. Comitetul Reprezentanților este împuternicit să stabilească noi condiții de evaluare și remunerare a Administratorului Fondului corespunzător noilor obiective, în conformitate cu bunele practici internaționale și să le prezinte în vederea aprobării de către AGA;
- Alternativă la punctul 1 de pe convocatorul AGEA - mandatul AFIA nu poate depăși 2 ani, cu posibilitatea de a fi reales. AFIA va convoca AGOA, care va avea loc cu cel puțin 6 luni anterior expirării mandatului AFIA și va asigura includerea pe ordinea de zi a punctelor ce vor acorda opțiunea de (i) aprobare a reînnoirii mandatului AFIA, (ii) numirea unui nou AFIA, în conformitate cu prevederile legale în vigoare, acționarii având dreptul să propună candidați pentru poziția respectivă; ordinea de zi va include prevederi pentru autorizarea negocierii și semnării contractului aferent de administrare a investițiilor și îndeplinirea tuturor formalităților relevante pentru autorizarea și finalizarea legală a respectivei numiri.

Hotărârile adoptate în cadrul AGA din 25 septembrie 2023

În cadrul AGA din data de 25 septembrie 2023 acționarii Fondului au aprobat următoarele puncte principale:

- numirea domnului Ciprian Lăduncă ca membru al Comitetului Reprezentanților pentru o perioadă de 3 ani, ca urmare a expirării mandatului domnului Ciprian Lăduncă în data de 15 noiembrie 2023;
- numirea doamnei Ilinca von Derenthall ca membru al Comitetului Reprezentanților ca urmare a expirării mandatului doamnei Ilinca von Derenthall în data de 25 noiembrie 2023;
- reînnoirea mandatului FTIS ca Administrator Unic și AFIA al Fondului Proprietatea, pentru o perioadă de 1 an (1 aprilie 2024 – 31 martie 2025);
- demararea unei proceduri de selecție transparente și competitive pentru desemnarea noului Administrator pe baza expertizei și experienței în domeniul investițiilor pentru un mandat ce nu poate depăși 4 ani începând cu data de 1 aprilie 2024. Aprobarea împuternicirii Comitetului Reprezentanților să demareze, să organizeze procedura de selecție transparentă a unui nou Administrator al Fondului și să stabilească noi obiective, criteriile de performanță și condiții de remunerare realiniate potrivit acestor obiective și prezentarea acestora în vederea aprobării de către AGA;

- modificarea condițiilor de evaluare și remunerare a Administratorului Fondului corespunzător cu noile obiective și în conformitate cu bunele practici internaționale. Aprobarea împuternicirii Comitetului Reprezentanților să stabilească noi condiții de evaluare și remunerare a Administratorului Fondului corespunzătoare noilor obiective, în conformitate cu bunele practici internaționale și prezentarea acestora în vederea aprobării de către AGA;
- modificarea Articolului 19 (3) al Actului Constitutiv al Fondului, după cum urmează: (3) Mandatul AFIA nu poate depăși 2 ani, cu posibilitatea de a fi reales. AFIA va convoca AGOA care va avea loc cu cel puțin 6 luni anterior expirării mandatului AFIA și va asigura includerea pe ordinea de zi a punctelor ce vor acorda opțiunea de (i) aprobare a reînnoirii mandatului AFIA, (ii) numirea unui nou AFIA, acționarii având dreptul să propună candidați pentru poziția respectivă; ordinea de zi va include prevederi pentru autorizarea negocierii și semnării contractului aferent de administrare a investițiilor și îndeplinirea tuturor formalităților relevante pentru autorizarea și finalizarea legală a respectivei numiri.

Aspecte de mediu, sociale și cele referitoare la guvernanță

Uniunea Europeană a inițiat un program legislativ prin care intenționează ca aspectele de mediu, sociale și cele referitoare la guvernanță să devină unele dintre elementele de bază în ceea ce privește reglementarea sectorului serviciilor financiare.

Regulamentul privind Taxonomia

Investițiile Fondului Proprietatea nu iau în considerare criteriile UE privind activitățile economice sustenabile din punct de vedere al mediului, inclusiv activități de abilitare sau de tranziție, în sensul Regulamentului privind Taxonomia.

Directiva privind Raportarea de către Companii a Informațiilor privind Sustenabilitatea

În data de 28 noiembrie 2022 Parlamentul European a adoptat Directiva (UE) 2022/2464 privind Raportarea de către Companii a Informațiilor privind Sustenabilitatea, publicată în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene în data de 16 decembrie 2022. Cerințele vor deveni aplicabile între 2024 și 2028, iar statele membre trebuie să transpună prevederile în legislația națională astfel încât aceasta să devină aplicabilă din 1 ianuarie 2024.

Conform prevederilor CSRD există o excepție explicită pentru fondurile de investiții alternative în ceea ce privește aplicabilitatea cerințelor de raportare a informațiilor privind sustenabilitatea, pe baza prevederilor introduse în Directiva privind Contabilitatea, Articolul 1 Domeniul de aplicare, paragraful 4.

În data de 15 iunie 2023 ASF a publicat spre consultare publică pe pagina sa de internet un proiect de normă care modifică Norma nr. 39/2015 și care transpune cerințele CSRD la nivelul Fondului. Pe baza prevederilor din acest proiect de normă, similar cu prevederile CSRD, există o excepție explicită privind aplicabilitatea cerințelor de raportare a informațiilor privind sustenabilitatea în cazul Fondului.

Fondul va continua să monitorizeze implementarea cerințelor directivei în legislația națională în cursul perioadelor de raportare următoare.

Contextul macroeconomic

Conform FMI¹, economia globală se confruntă cu o redresare treptată după impactul puternic al pandemiei COVID 19 și al războiului neprovocat al Rusiei asupra Ucrainei, lanțurile de aprovizionare fiind în mare parte restabilite, în timp ce inflația ridicată continuă să afecteze puterea de cumpărare.

Creșterea PIB la nivel global¹ este proiectată la un nivel de 3,0% în 2023 și de 2,9% în 2024. Pentru România, **creșterea PIB real** pentru 2022 a fost de 4,7% iar aceasta este așteptată să scadă la 2,2% în 2023 și să crească la 3,8% în 2024¹.

Proiecțiile FMI din octombrie 2023¹ estimează că **inflația la nivel global** va scădea de la 8,7% în 2022 la 6,9% în 2023 și la 5,8% în 2024. Conform Eurostat², rata anuală a inflației în zona UE a fost de 4,3% în septembrie 2023, în scădere față de nivelul de 5,5% din luna iunie. Pentru România, conform Institutului Național de Statistică³ **rata anuală a inflației** în septembrie 2023 a fost de 8,8%.

Potrivit raportului lunar al BVB⁴ pentru septembrie 2023, **piața de capital** din România a crescut cu 29,3% în primele nouă luni, ținând cont de indicii BET-TR, în timp ce lichiditatea totală a fost de peste 26,3 miliarde Lei. De asemenea, la sfârșitul lunii septembrie 2023, numărul investitorilor de pe piața de capital din România a atins un nivel maxim istoric de 160.000.

În data de 11 ianuarie 2023 Consiliul de Administrație al Băncii Naționale a României a majorat din nou **rata dobânzii de politică monetară** cu 0,25%, până la 7,0%, fiind cea de-a opta majorare consecutivă a acesteia, în conformitate cu tendința urmată de majoritatea băncilor centrale din întreaga lume.

În timp ce potențialul de creștere suplimentară a ratelor de dobândă este ridicat, ne așteptăm ca presiunea inflaționistă să fie mai redusă în cel de-al patrulea trimestru al anului 2023. Cu o combinație adecvată de politici fiscale și economice, România are în continuare perspective puternice de a deveni una dintre cele mai performante economii din Uniunea Europeană.

¹ World Economic Outlook, aprilie, iulie și octombrie 2023, www.imf.org

² Eurostat – Publicația Euro Indicators nr. 116/18 octombrie 2023, www.ec.europa.eu/eurostat

³ Institutul Național de Statistică, comunicat de presă nr. 257/12 octombrie 2023, www.insse.ro

⁴ BVB – Raport lunar – septembrie 2023, www.bvb.ro

Valoarea activului net

Metodologia VAN

Indicatorul cheie de performanță pentru Fond este valoarea activului net. Fondul trebuie să publice lunar valoarea activului net pe acțiuni conform reglementărilor locale emise de autoritatea de reglementare a pieței de capital, în termen de 15 zile calendaristice de la sfârșitul lunii de raportare și de la data la care au fost înregistrate la Registrul Comerțului modificări de capital.

Toate raportările VAN sunt publicate pe pagina de internet a Fondului, împreună cu informații legate de prețul pe acțiune și de discount/ primă.

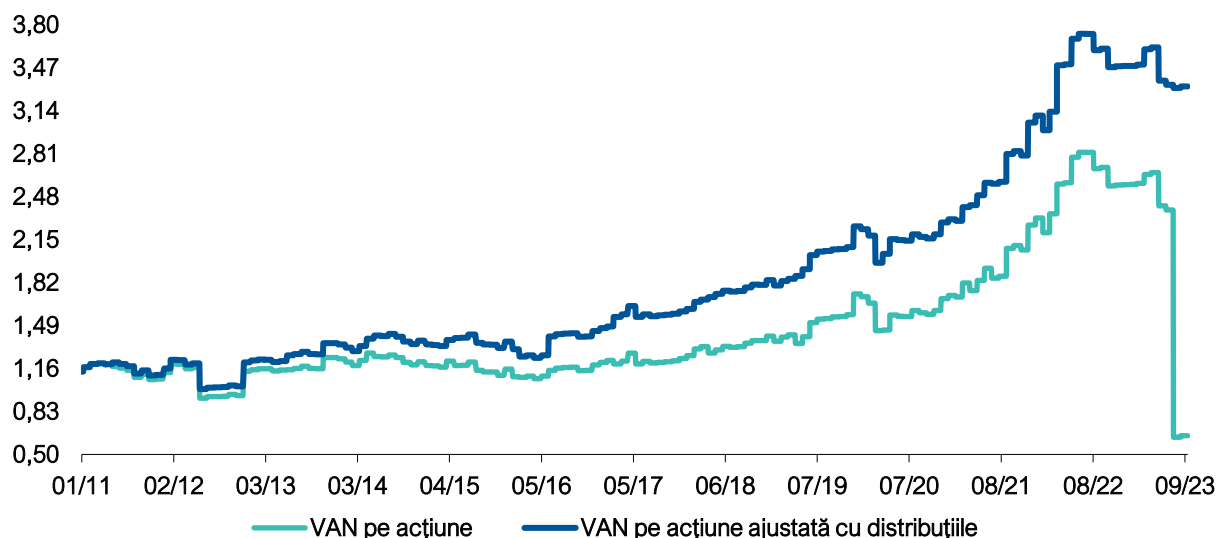
Începând cu 28 ianuarie 2022, dată la care a fost finalizat procesul de autorizare a Fondului de către ASF ca FIA, Fondul a început să aplice Legea FIA din România (Legea nr. 243/2019) și Regulamentul FIA (Regulamentul nr. 7/2020).

Valorile mobiliare listate sunt evaluate la prețul de închidere al pieței dacă sunt listate pe piețe reglementate, sau la prețul de referință, dacă sunt listate în cadrul unui ATS. Valorile mobiliare nelichide și cele nelistate sunt evaluate folosind valoarea justă determinată fie pe baza prețurilor publicate pe bursa de valori unde respectivele valori mobiliare sunt tranzacționate (participații listate), fie utilizând tehnici de evaluare în conformitate cu Standardele Internaționale de Evaluare. Participațiile în societățile aflate în procedură de lichidare, dizolvare, faliment, insolvență, reorganizare judiciară sau care și-au încetat activitatea sunt evaluate la valoarea zero.

Acțiunile proprii achiziționate prin programele de răscumpărare sunt excluse din numărul de acțiuni folosit pentru calculul VAN pe acțiune. Ca urmare a faptului că GDR-urile Fondului sunt în substanță similare cu acțiunile ordinare cărora le corespund, la determinarea numărului de acțiuni folosit pentru calcul VAN pe acțiune, acțiunile corespunzătoare GDR-urilor răscumpărate și deținute de Fond la data de raportare VAN sunt de asemenea scăzute, împreună cu acțiunile proprii răscumpărate și deținute de Fond.

Evoluția VAN

Evoluția VAN pe acțiune ajustată cu distribuțiile

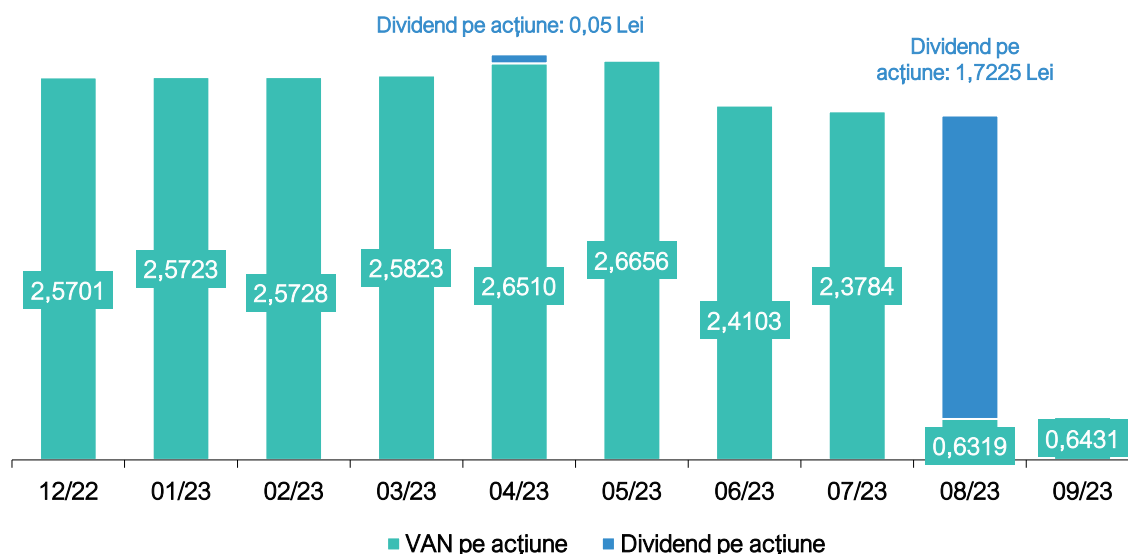


Sursa: calculele Administratorului Fondului

Notă: VAN pe acțiune ajustată cu distribuțiile este calculată ca VAN pe acțiune pentru luna respectivă plus valoarea cumulată a distribuțiilor de numerar pe acțiune de la data începerii mandatelor FT

Evoluția VAN pe acțiune (Lei)

Graficul de mai jos prezintă informații privind VAN pe acțiune lunar publicat pentru perioada cuprinsă între 31 decembrie 2022 și 30 septembrie 2023:



Sursa: calculele Administratorului Fondului

Pe parcursul **primului trimestru al anului 2023**, VAN pe acțiune a avut o creștere de 0,5% față de sfârșitul anului precedent, în principal ca urmare a ofertei publice din cadrul Programului de răscumpărare 14, care a fost finalizată în martie precum și datorită unei ușoare creșteri nete a valorii participațiilor listate.

De asemenea, pe parcursul trimestrului, Fondul a efectuat o analiză a valorii participațiilor nelistate pe baza celor mai recente informații disponibile (multiplii de piață, informații financiare actualizate, planuri de afaceri, modificări legislative) și a concluzionat că nu au existat modificări semnificative. Ca urmare, nu au fost necesare actualizări ale evaluării participațiilor nelistate din portofoliu.

Pe parcursul **celui de-al doilea trimestru al anului 2023** VAN pe acțiune a înregistrat o scădere de 6,7% comparativ cu sfârșitul primului trimestru, în principal ca urmare a actualizării valorii participației în Hidroelectrica SA la sfârșitul lunii iunie (detalii mai jos), care a fost parțial compensată de (1) dividendele înregistrate de la companiile din portofoliu (impact în VAN al Fondului de 962,5 milioane Lei), (2) actualizarea valorii celorlalte participații nelistate semnificative din portofoliu (detalii mai jos) și (3) Programului de răscumpărare 14 derulat în această perioadă.

În aprilie 2023 evaluarea participației în Hidroelectrica SA a fost actualizată cu asistență din partea KPMG Advisory, folosind metoda fluxurilor de numerar actualizate ca metodă principală de evaluare și utilizând situațiile financiare (auditate) finale la 31 decembrie 2022, informațiile financiare la 31 martie 2023, dividendele aprobate de acționarii companiei în cadrul AGA din 28 aprilie precum și Planul de Afaceri elaborat de companie.

De asemenea, în baza Contractului de vânzare încheiat în data de 19 aprilie 2023 între Fond, în calitate de vânzător, și Public Power Corporation SA, în calitate de cumpărător, pentru vânzarea integrală a participațiilor în E-Distribuție Muntenia SA, Enel Energie Muntenia SA, E-Distribuție Dobrogea SA, E-Distribuție Banat SA și Enel Energie SA, în schimbul unui preț de 650.000.000 Lei, Fondul a actualizat în consecință valoarea acestor participații.

Companie	Valoare în VAN 30 apr 2023	Valoare în VAN 31 mar 2023/ VAN 31 dec 2022	Valoare în VAN 30 apr 2023 vs. VAN 31 dec 2022
	Milioane Lei	Milioane Lei	%
Hidroelectrica SA	10.863,1	11.148,8	-2,6%
E-Distribuție Banat SA	212,9	212,9	-
E-Distribuție Muntenia SA	223,5	183,9	+21,5%
E-Distribuție Dobrogea SA	170,4	170,4	-
ENEL Energie SA	21,6	21,6	-
ENEL Energie Muntenia SA	21,6	-	+100,0%
Total	11.513,1	11.737,6	-1,9%

Sursa: evidențele interne ale Fondului Proprietatea

Pentru VAN la 30 iunie 2023, ca urmare a finalizării perioadei de ofertă și publicării în data de 5 iulie 2023 a anunțului privind prețul IPO aferent Hidroelectrica SA, Fondul a actualizat valoarea participației în Hidroelectrica SA pe baza sumelor brute totale aferente IPO, de 9.281,2 milioane Lei, rezultând într-un discount de 14,6% față de valoarea companiei din VAN la 31 mai 2023. Prețul utilizat în evaluare (103,46 Lei pe acțiune) reprezintă media ponderată între prețul final IPO (104 Lei pe acțiune) și prețul cu discount oferit investitorilor de retail (100,88 Lei pe acțiune).

În plus, în iunie Fondul a actualizat evaluarea celorlalte 4 companii mari din portofoliu, care împreună cu Hidroelectrica SA și participațiile în companiile din grupul Enel reprezintă 98,0% din valoarea totală a participațiilor nelistate la 30 iunie 2023. Evaluarea a fost efectuată cu asistență din partea KPMG Advisory, în conformitate cu Standardele Internaționale de Evaluare. Data evaluării pentru rapoartele actualizate a fost 31 mai 2023 (data pentru multiplii de piață) iar rapoartele au fost întocmite pe baza datelor financiare ale companiilor la 31 martie 2023. Rapoartele au luat în considerare, de asemenea, toate evenimentele ulterioare relevante până la 30 iunie 2023 (cum ar fi dividendele declarate, modificările de legislației, etc.). Impactul total al actualizării evaluării a fost o creștere de 218,4 milioane Lei față de VAN din 31 decembrie 2022.

Companie	Valoare în VAN 30 iun 2023	Valoare în VAN 30 apr 2023	Valoare în VAN 31 mar 2023/ VAN 31 dec 2022	Valoare în VAN 30 iun 2023 vs. VAN 31 dec 2022
	Milioane Lei	Milioane Lei	Milioane Lei	Milioane Lei %
Hidroelectrica SA	9.281,2	10.863,1	11.148,8	(1.867,6) -16,8%
CN Aeroporturi București SA	828,1	713,0	713,0	115,1 16,1%
Engie România SA	490,3	440,7	440,7	49,6 11,3%
CN Administrația Porturilor Maritime SA	313,2	283,0	283,0	30,2 10,7%
Societatea Națională a Sării SA	297,2	273,7	273,7	23,5 8,6%
Total	11.210,0	12.573,5	12.859,2	(1.649,2) -12,8%

Sursa: evidențele interne ale Fondului Proprietatea

În cursul **celui de-al treilea trimestru al anului 2023** VAN pe acțiune a avut o scădere de 73,3% comparativ cu sfârșitul trimestrului doi, în principal ca urmare a vânzării întregii participații a Fondului în Hidroelectrica SA în cadrul IPO finalizat în iulie 2023, care a fost urmată de aprobarea acționarilor în cadrul AGA din 18 august 2023 privind distribuirea ca dividende a sumelor aferente, în valoare totală de 9,2 miliarde Lei. Pentru celelalte participații din portofoliul Fondului nu au existat ajustări semnificative de valoare în Q3 2023.

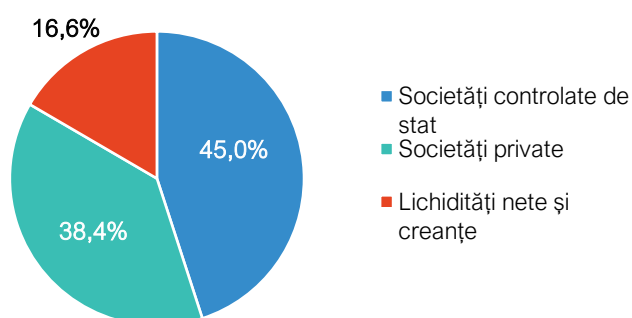
Fondul va continua să monitorizeze îndeaproape evoluția piețelor financiare și a industriilor specifice în care operează companiile nelistate și, la fiecare dată de raportare VAN, va analiza dacă este necesară actualizarea evaluărilor.

Portofoliul

Structura portofoliului

Investițiile în acțiuni reprezentau 83,4% din VAN al Fondului la data de 30 septembrie 2023. La această dată, portofoliul includea dețineri în 30 de companii (5 listate și 25 nelistate), atât societăți private, cât și societăți controlate de stat.

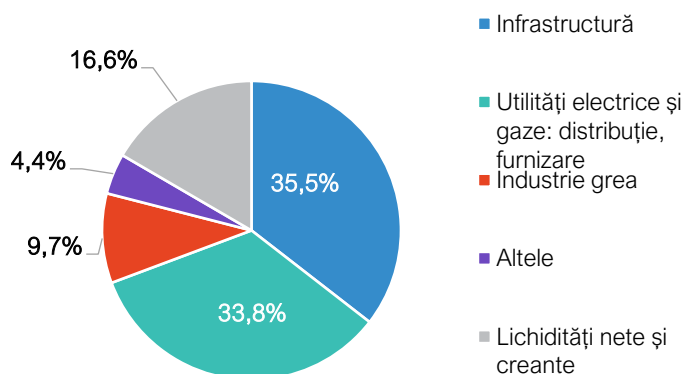
Structura portofoliului – în funcție de deținerile de control



Lichidități nete și creanțe includ depozite bancare, conturi bancare curente, obligațiuni guvernamentale precum și alte creanțe și active din care se scade valoarea datoriilor, inclusiv valoarea datoriilor către acționari în legătură cu distribuțiile de dividende.

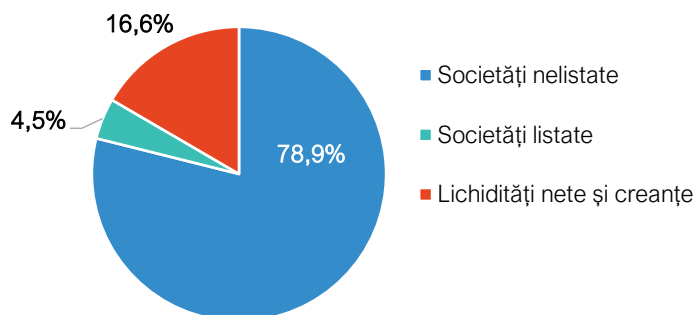
Sursa: calculele Administratorului Fondului. Notă: % în VAN total la 30 septembrie 2023

Structura portofoliului – pe sectoare de activitate



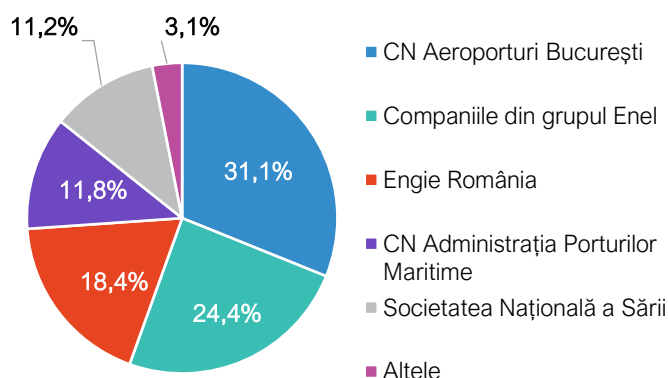
Sursa: calculele Administratorului Fondului. Notă: % în VAN total la 30 septembrie 2023

Structura portofoliului – pe tipuri de active



Sursa: calculele Administratorului Fondului. Notă: % în VAN total la 30 septembrie 2023

Structura portofoliului – acțiuni nelistate

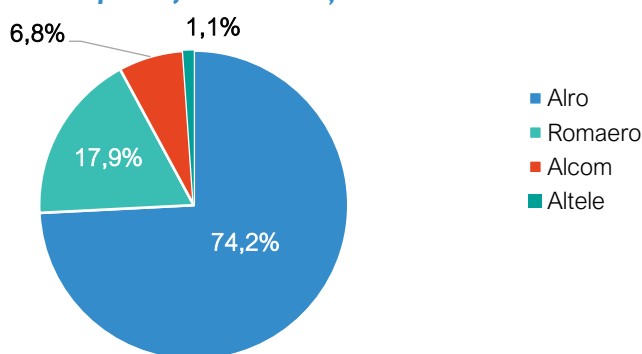


Cea mai mare participație nelistată este CN Aeroporturi București SA (24,6% din VAN)

Sursa: calculele Administratorului Fondului

Notă: la 30 septembrie 2023; graficul reflectă valoarea companiei conform VAN exprimată ca % din VAN aferent participațiilor nelistate

Structura portofoliului – acțiuni listate



Cea mai mare participație listată este Alro SA (3,4% din VAN)

Sursa: calculele Administratorului Fondului

Notă: la 30 septembrie 2023; graficul reflectă valoarea companiei conform VAN exprimată ca % din VAN aferent participațiilor listate

Evenimente semnificative aferente portofoliului

Dividende anuale și dividende speciale de la companiile din portofoliu

În primele 9 luni ale anului 2023, 10 companii din portofoliul Fondului au declarat dividende anuale aferente anului financiar 2022 și/ sau dividende speciale¹. Valoarea veniturilor brute din dividende înregistrate de Fond în perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2023 este 962,8 milioane Lei. Tabelul de mai jos prezintă detalii privind dividendele anuale declarate de companiile din portofoliu:

Companie	Valoare brută (Milioane Lei)	Data înregistrării în evidențele contabile	Data încasării
Hidroelectrica SA	780,7	28-apr-23	16-iun-23
Societatea Națională a Sării SA	56,0	22-mai-23	17-iul-23
CN Aeroporturi București SA	31,5	25-mai-23	26-iul-23
Administrația Porturilor Maritime SA	5,7	26-mai-23	16-iun-23
Altele	1,5	-	-
Total	875,4		

Sursa: evidențele interne ale Fondului Proprietatea

¹ Conform definiției de “dividend special” din Politica privind distribuțiile anuale de numerar a Fondului

Dintre companiile care au declarat dividende, 3 companii au aprobat de asemenea și distribuția de dividende speciale. În cadrul AGA din 28 aprilie 2023 acționarii Hidroelectrica SA au aprobat distribuirea unui dividend special către acționarii existenți la acea dată, din rezultatul reportat, în valoare totală de 435,0 milioane Lei, cu data limită de plată 29 septembrie 2023. Prin urmare, chiar dacă Fondul nu mai era acționar al Hidroelectrica SA ca urmare a finalizării IPO, Fondul a încasat dividende speciale de la companie, conform informațiilor prezentate mai jos.

Tabelul următor prezintă valorile brute aprobate drept dividende speciale pentru Fond, în conformitate cu deținerea sa în fiecare dintre companii la data relevantă:

Companie	Valoare brută (Milioane Lei)	Data înregistrării în evidențele contabile	Data încasării
Hidroelectrica SA ¹	86,8	28-apr-23	28-sep-2023
Alcom SA	0,4	27-iun-23	17-iul-2023
CN Administrația Porturilor Dunării Fluviale SA	0,3	11-iul-23	10-aug-23 7-sep-23
Total	87,5		

Sursa: evidențele interne ale Fondului Proprietatea

1. Dividendele încasate au făcut obiectul impozitării cu reținere la sursă cu o cotă de 8% conform legislației fiscale din România, având în vedere faptul că la data plății dividendelor Fondul nu mai avea calitatea de acționar al companiei.

Listări

Hidroelectrica SA

În data de 31 martie 2022 AGA a Hidroelectrica SA a aprobat inițierea procesului de listare a acțiunilor companiei pe BVB printr-o ofertă publică a acțiunilor societății deținute de către Fond.

În data de 8 septembrie 2022 Fondul a informat piața că Fondul împreună cu Hidroelectrica SA au selectat consorțiul de bănci de investiții în legătură cu oferta publică inițială, compus din bănci de investiții locale, regionale și internaționale cu renume în domeniu.

Detalii privind consorțiul de bănci implicat în IPO sunt incluse în tabelul de mai jos:

Joint Global Coordinators	Joint Bookrunners	Co-Lead Managers
<ul style="list-style-type: none"> • Citigroup Global Markets Europe AG • Erste Group Bank AG • Jefferies GmbH • Morgan Stanley Europe SE 	<ul style="list-style-type: none"> • Banca Comerciala Romana SA • Barclays Bank Ireland PLC • BofA Securities Europe SA • UBS Europe SE • UniCredit Bank AG • Wood & Company Financial Services 	<ul style="list-style-type: none"> • Auerbach Grayson • BRD - Groupe Societe Generale • SSIF BT Capital Partners SA • SSIF Swiss Capital SA
Stabilisation Manager	Stabilisation Agent	
<ul style="list-style-type: none"> • Citigroup Global Markets Europe AG 	<ul style="list-style-type: none"> • Erste Group Bank AG 	

Sursa: evidențele interne ale Fondului Proprietatea

Rothschild & Co Equity Market Solutions Limited a avut calitatea de consultant financiar pentru Fond, iar STJ Advisors a fost consultantul financiar al Hidroelectrica SA în legătură cu IPO.

Acționarii Fondului au aprobat vânzarea acțiunilor deținute de FP în Hidroelectrica SA în cadrul AGA din 15 noiembrie 2022.

În data de 6 iunie 2023 Hidroelectrica SA a anunțat intenția sa de a aplica pentru admiterea la tranzacționare pe piața reglementată a BVB prin intermediul unei oferte publice inițiale desfășurate de Fond privind acțiunile sale deținute în companie.

În data de 22 iunie 2023 ASF a aprobat Prospectul IPO, având următoarele prevederi principale:

- **Perioada de ofertă:** 23 iunie 2023 - 4 iulie 2023
- **Intervalul de preț:** între 94 Lei și 112 Lei pe acțiune
- **Dimensiunea ofertei**, incluzând opțiunea de supra-alocare: până la 89.708.177 acțiuni (până la întreaga participație de 19,94% din capitalul social al Hidroelectrica SA)
- **Investitorii Retail** au avut dreptul la un discount de 3% din Prețul de ofertă în primele 5 zile lucrătoare ale perioadei de ofertă
- Hidroelectrica SA nu a emis capital nou în legătură cu oferta și nu a încasat nici o sumă de bani în urma ofertei
- **Opțiunea de supra-alocare** acordată de Fond către Joint Global Coordinators a reprezentat până la 15% din acțiunile ofertei, fiind exercitabilă în 30 zile calendaristice după data admiterii la tranzacționare
- **Prețul de ofertă și numărul** exact de acțiuni din ofertă anunțate pe 5 iulie 2023
- **Data decontării:** 10 iulie 2023
- **Admiterea la tranzacționare** la BVB: 12 iulie 2023
- Trei grupuri de investitori instituționali români au fost de acord să fie **investitorii principali** în cadrul ofertei și s-au angajat să achiziționeze acțiuni în valoare totală de 2,24 miliarde RON la Prețul de ofertă
- Hidroelectrica și Fondul - supuse unei **interdicții de înstrăinare** a acțiunilor pentru perioada începând din 22 iunie 2023 și încheiată la **180 zile** de la data Admiterii
- Acționarul majoritar al Societății - supus unei **interdicții de înstrăinare** a acțiunilor pentru perioada începând din 22 iunie 2023 și încheiată la **12 luni** de la data Admiterii

În data de 5 iulie 2023 Fondul a anunțat vânzarea a 89.708.177 acțiuni, reprezentând 19,94% din capitalul social total al Hidroelectrica SA (întreaga deținere a Fondului în companie), conform următoarei structuri:

Categorie acțiuni	Nr. acțiuni vândute	Preț IPO (Lei)	Sume brute încasate (Lei)
Acțiuni inițiale	78.007.110		8.064.301.072
• <i>Tranșa Retail – cu discount</i>	15.525.118	100,88 Lei	
• <i>Tranșa Retail – fără discount</i>	2.416.517	104 Lei	
• <i>Tranșa Investitori Instituționali</i>	60.065.475	104 Lei	
Acțiuni aferente opțiunii de supra-alocare	11.701.067		1.216.910.968
• <i>Tranșa Investitori Instituționali</i>	11.701.067	104 Lei	
Total	89.708.177		9.281.212.040

Sursa: evidențele interne ale Fondului Proprietatea

Din totalul acțiunilor, 80% au fost alocate către tranșa **Investitorilor Instituționali** în timp ce restul de 20% au fost alocate **Investitorilor Retail** (cu un factor de alocare pro-rata de 0,3209762650).

Admiterea la tranzacționare a acțiunilor Hidroelectrica SA pe piața reglementată a BVB sub simbolul “H2O” a avut loc în data de **12 iulie 2023**, acțiunile fiind incluse în **indexul BET** al BVB imediat după admiterea la tranzacționare.

Perioada de stabilizare s-a încheiat în data de **19 iulie 2023**, în urma notificării primite de către Fond conform detaliilor prezentate în raportul curent publicat la aceeași dată. Drept urmare, în data de 21 iulie 2023, Fondul a încasat sume brute suplimentare în valoare de 1.216.910.968 Lei, vânzarea celor 11.701.067 acțiuni suplimentare în Hidroelectrica SA fiind finalizată.

În urma finalizării ofertei, Fondul nu mai deține acțiuni în Hidroelectrica SA.

Valoarea costurilor totale suportate de Fond în legătură cu IPO au fost de aproximativ 243 milioane Lei și au inclus în principal onorariile băncilor de investiții, onorarii cu servicii juridice și alte costuri cu consultanții.

Societatea Națională a Sării SA

În data de 5 iulie 2021 AGA a Salrom a aprobat în principiu listarea companiei la BVB printr-o ofertă publică a acțiunilor societății deținute de Fond.

În data de 27 iulie 2022 Guvernul a aprobat un Memorandum care susține listarea Salrom printr-o ofertă publică a acțiunilor companiei deținute de Fond, ceea ce reprezintă o etapă cheie în procesul de listare a companiei.

Aprobarea este o evoluție pozitivă, deoarece permite Fondului să exploreze opțiuni cu privire la o potențială vânzare totală sau parțială a participației sale în companie.

Fondul continuă colaborarea cu acționarul majoritar și cu compania în vederea pregătirii pentru o posibilă ofertă publică inițială, în contextul procesului de durată privind numirea directorilor companiei conform principiilor de guvernanță corporativă aplicabile entităților de stat.

Participarea la majorări/ reduceri de capital social

Majorarea de capital social a Hidroelectrica SA

În data de 20 aprilie 2023 Fondul a subscris la majorarea de capital social a Hidroelectrica SA cu o contribuție în numerar de 2.678.640 Lei. Procesul de înregistrare a majorării de capital social la Registrul Comerțului din România a fost finalizat în data de 29 mai 2023.

Majorarea de capital social a CN Aeroporturi București SA

CN Aeroporturi București a convocat prin convocatorul publicat în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a nr. 3873/20.09.2021 o AGA ce a avut loc la data de 25 octombrie 2021, pentru aprobarea unei majorări de capital social cu terenul din interiorul aeroportului Băneasa, adus drept contribuție în natură la capitalul societății de către statul român. Valoarea propusă inițial pentru majorarea capitalului social a fost de 3.814.809.171 Lei. Aceasta este a treia oară din 2001 când este inițiat procesul de majorare a capitalului social, când Aeroportul Băneasa a primit certificatele de proprietate.

În data de 26 octombrie 2021 (în cadrul celei de-a doua convocări a adunării acționarilor), majorarea de capital social a fost aprobată numai cu voturile în favoare ale statului român, după cum urmează:

- Majorarea de capital aprobată a fost de 4.768.511.460 Lei;
- 3.814.809.170 Lei reprezintă aportul în natură al statului român calculat ca valoarea parcelelor de teren evaluate de evaluatorul desemnat de Registrul Comerțului;
- Suma de 953.702.290 Lei reprezintă valoarea acțiunilor oferite spre a fi subscrise de către Fondul Proprietatea pentru menținerea deținerii de 20% din capitalul social. Drepturile de preferință pot fi exercitate de către Fond în termen de 60 de zile calculate începând cu data publicării hotărârii acționarilor în Monitorul Oficial al României;
- După expirarea termenului de 60 de zile, capitalul social este majorat cu valoarea acțiunilor vărsate (aportul în natură al statului român fiind deja considerat a fi finalizat);
- Dacă Fondul nu subscrie, acțiunile nesubscrise sunt anulate.

Fondul Proprietatea și-a exprimat opinia contestând ferm raportul de evaluare a terenului ca fiind fundamental defectuos, întrucât raportul de evaluare a terenului realizat în 2021 atribuie o valoare

foarte mare terenului, în pofida unui raport de evaluare aprobat anterior din 2017, care stabilise valoarea aceluiași teren la 269 milioane Lei.

Pentru a proteja interesele Fondului și ale acționarilor săi, Fondul Proprietatea a demarat mai multe acțiuni juridice pentru anularea hotărârii acționarilor și pentru suspendarea întregului proces până la soluționarea irevocabilă a procesului privind cererea de anulare.

În urma ședinței de judecată care a avut loc pe 13 ianuarie 2022, Curtea de Apel București a admis solicitarea de suspendare depusă de către Fond și a dispus suspendarea efectelor generate de majorarea de capital până la momentul soluționării irevocabile a solicitării privind anularea hotărârii AGA.

În litigiul referitor la cererea de anulare a hotărârii AGA menționată mai sus, în data de 25 mai 2023 Tribunalul Ilfov a respins cererea Fondului ca fiind nefondată. Hotărârea instanței nu este definitivă. Fondul a formulat apel împotriva deciziei.

Având în vedere cele de mai sus, riscul de diluare a fost evaluat ca nesemnificativ și, prin urmare, nu au fost aplicate ajustări suplimentare în evaluarea companiei la data de 30 septembrie 2023.

Majorarea de capital social a CN Administrația Porturilor Maritime SA

În data de 9 februarie 2022 în cadrul AGA a CN Administrația Porturilor Maritime, acționarul majoritar a aprobat majorarea capitalului social de la 132.906.430 Lei la 323.311.340 Lei, respectiv cu suma de 190.404.910 Lei, prin incorporarea unei părți din rezerve. Fondul și-a menținut participația, întrucât noile acțiuni emise au fost distribuite proporțional acționarilor existenți.

La data publicării acestui raport Fondul deține 6.466.226 acțiuni reprezentând 20% din capitalul social al companiei. Cu toate acestea, Fondul a decis să conteste în instanță validitatea AGA care a aprobat majorarea de capital social. Contestația a fost respinsă în primă instanță. Fondul a făcut recurs. În data de 28 septembrie 2023 Curtea de Apel Constanța a respins cererea Fondului ca fiind nefondată. Decizia curții este finală.

Majorarea de capital social a Aeroportul Internațional Timișoara SA

În cadrul AGA din data de 9 iunie 2023 acționarul majoritar a aprobat o majorare de capital social de 25,2 milioane Lei prin emiterea a 2.523.850 acțiuni noi la o valoare nominală de 10 Lei pe acțiune, pentru a finanța un proiect de investiții propus. Pentru a evita diluarea, Fondul Proprietatea ar trebui să subscrie 504.770 acțiuni noi, adică 5,04 milioane Lei.

Fondul a contestat validitatea hotărârii AGA, iar instanța a hotărât suspendarea efectelor majorării de capital social până la o decizie finală privind aspectele ridicate în contestația inițială.

Compania nu a formulat apel împotriva hotărârii de suspendare, astfel că efectele hotărârii AGA de aprobare a majorării de capital social sunt suspendate până la o decizie finală privind aspectele ridicate în contestația inițială menționată mai sus.

Majorarea de capital social a IOR București SA

Majorarea de capital social prin aport în numerar a IOR București SA, aprobată de către acționari în data de 27 aprilie 2023 a fost finalizată în data de 14 septembrie 2023, la data înregistrării acesteia la Registrul Comerțului din România. Fondul a decis să nu participe. Prin urmare, participația Fondului în capitalul social al IOR București SA a scăzut de la 0,70% la 0,47% începând cu 14 septembrie 2023.

Planul de restructurare al CE Oltenia și planificarea aferentă

În ianuarie 2022 Comisia Europeană a aprobat planurile României de a acorda companiei CE Oltenia un ajutor pentru restructurare în valoare de până la 2,66 miliarde EUR (13,15 miliarde Lei). Măsura va permite companiei să își finanțeze Planul de Restructurare în vederea restabilirii viabilității pe termen lung. Implementarea Planului de Restructurare va duce la necesitatea inițierii de operațiuni de

majorare de capital, atât în numerar, cât și cu contravaloarea terenurilor ce vor fi folosite de CE Oltenia pentru dezvoltarea noilor investiții alături de co-investitori (centrale fotovoltaice și centrale pe gaz).

Așa cum a fost aprobat în AGA ale CE Oltenia, compania va dezvolta împreună cu OMV Petrom 4 parcuri fotovoltaice cu o capacitate totală de 455 MW, împreună cu Tinmar Energy 4 parcuri fotovoltaice cu o capacitate totală de 280 MW și un Bloc energetic de gaze naturale de 475 MW și împreună cu Alro SA o centrală electrică cu ciclu combinat de 850 MW pe bază de gaze naturale.

Restructurarea a presupus și o operațiune de divizare simetrică din CE Oltenia a 2 unități însumând 300 MW, respectiv a Sucursalei Centrale Craiova II. Acționarii au aprobat procesul de divizare și operațiunile aferente în cadrul AGA din august 2022. Noua companie, Electrocentrale Craiova SA, a fost înființată pe baza unei divizări simetrice, care a presupus transferul activelor și pasivelor aferente Sucursalei Centrale Craiova II și reflectă procentual structura actuală a acționariatului CE Oltenia (capital social de 23.829.130 Lei, participația FP fiind de 21,559%, respectiv 513.754 acțiuni).

În 2023 CE Oltenia va primi ajutor de stat în valoare de aproximativ 91 milioane EUR (449 milioane Lei) în cadrul Planului de restructurare. Ajutorul de stat este destinat finanțării achiziției de certificate de emisie de gaze cu efect de seră în 2023. Compania a primit până acum subvenții în valoare de 776 milioane EUR.

Conform planului de restructurare, autoritățile române și-au luat angajamentul de a înființa o subsidiară distinctă a CE Oltenia ("subsidiara de lignit"), care va prelua și opera unitățile existente de producere a energiei electrice pe bază de lignit și activele existente ale CE Oltenia care nu sunt destinate tranziției către gaz sau energie din surse regenerabile. Evidențele subsidiarei de lignit vor fi separate de cele ale CE Oltenia în mod clar. Capacitățile de producție pe bază de lignit vor scădea în timp, conform calendarului național de retragere din exploatare a capacităților pe bază de lignit. În cadrul AGA din data de 4 august 2023 acționarii au aprobat inițierea procedurilor de înființare a subsidiarei de lignit, care conform planului de restructurare ar trebui finalizate până la sfârșitul perioadei de restructurare, i.e., înainte de finalul anului 2026.

Modificările legislative recente aduse de OUG 26/2023, care permit ca evaluarea terenurilor aduse ca aport să fie făcută la valoarea justă în loc de evaluare prin metoda indexării, au facilitat inițierea majorării de capital social cu valoarea terenurilor aduse de CE Oltenia ca și aport în noile companii, reprezentând aportul în natură al Ministerului Energiei la capitalul social al companiei.

În cadrul AGA din data de 29 August 2023 a fost aprobată majorarea de capital social cu valoarea terenurilor în valoare de 41 milioane EUR (204 milioane Lei), prin emisiunea a 20.346.788 acțiuni noi la o valoare nominală de 10 Lei pe acțiune, în favoarea Ministerului Energiei. Ca urmare a implementării acestei majorări de capital cu valoarea terenurilor și înregistrării acestora la Registrul Comerțului în septembrie 2023, participația Fondului în CE Oltenia a scăzut la 11,81% în timp ce participația Ministerului Energiei a crescut la 87,48%.

Conform planului de Restructurare, care prevede și o contribuție la capitalul social în numerar (150 milioane EUR), CE Oltenia a convocat o AGA pentru data de 28 septembrie 2023 pentru aprobarea operațiunii de majorare de capital social. Pentru această AGA nu a fost întrunit cvorumul, astfel că o nouă AGA a fost convocată pentru data de 27 noiembrie 2023. Conform materialelor AGA, în cazul în care Fondul nu va participa, participația Fondului în CE Oltenia este estimată să scadă la 7,37% după aportul la capital al Ministerului Energiei.

Comaniile din grupul Enel și ieșirea Enel S.p.a. din România

În data de 14 decembrie 2022 Enel S.p.a. a anunțat că a semnat un contract de exclusivitate cu compania grecească Public Power Corporation (PPC) în legătură cu potențiala vânzare a tuturor participațiilor deținute de Enel Group în România (Activele Țintă). În timpul perioadei de exclusivitate care s-a încheiat în data de 28 februarie 2023, părțile au negociat documentația tranzacției iar PPC a efectuat un proces de due diligence corespunzător cu privire la Activele Țintă.

În data de 9 martie 2023 Enel Spa a anunțat că cele două companii au semnat un acord privind vânzarea participațiilor deținute de Enel Group în România către PPC pentru un preț total de aproximativ 1.260 milioane EUR, echivalentul unei valori totale de 1.900 milioane EUR pentru companiile respective (la o deținere de 100%). Conform anunțului, finalizarea vânzării depindea de îndeplinirea anumitor condiții uzuale pentru tranzacții de acest tip, inclusiv de obținerea unei aprobări din partea autorităților antitrust competente.

În data de 19 aprilie 2023 Fondul, în calitate de vânzător, și PPC, în calitate de cumpărător au încheiat un contract pentru vânzarea integrală a deținerilor Fondului în capitalul social al E-Distribuție Muntenia SA, Enel Energie Muntenia SA, E-Distribuție Dobrogea SA, E-Distribuție Banat SA și Enel Energie SA („Contractul de vânzare”), în schimbul unui preț de 650.000.000 Lei.

Pentru mai multe detalii privind finalizarea vânzării deținerilor Fondului în companiile din grupul Enel, a se vedea secțiunea *Evenimente ulterioare*.

Impozitul minim pe cifra de afaceri, impozitul suplimentar pe cifra de afaceri pentru bănci și impozitul specific sectorului de petrol și gaze naturale

Începând cu anul fiscal 2024, Legea nr. 296/2023 introduce un impozit minim pe cifra de afaceri (având valoarea de 1%) pentru entitățile a căror cifră de afaceri depășește 50 milioane EUR în anul precedent celui de calcul. Conform reglementării, dacă valoarea impozitului pe profit este mai mică decât impozitul minim pe cifra de afaceri, entitățile trebuie să plătească un impozit egal cu valoarea impozitului minim pe cifra de afaceri.

Entitățile care își desfășoară activitatea exclusiv în domeniile distribuție, furnizare sau transport de energie electrică sau gaze naturale sunt exceptate de la aceste prevederi fiscale.

În același timp, entitățile care operează în sectoarele petrol și gaze naturale, care în anul precedent înregistrează o cifră de afaceri de peste 50 milioane EUR, vor plăti un impozit pe cifra de afaceri în plus față de impozitul pe profit la o cotă de 0,5% din cifra de afaceri. În același timp, instituțiile de credit, indiferent de nivelul cifrei de afaceri, vor face obiectul unui impozit suplimentar pe cifra de afaceri calculat prin aplicarea unei cote de 2% (în 2024 și 2025) și 1% (din 2026).

Top participații din portofoliu

Companie	Participația Fondului (%)	Valoare la 30 sep 2023 (Mil Lei)	% din VAN la 30 sep 2023
CN Aeroporturi București SA	20,00%	828,1	24,6%
Engie România SA	12,00%	490,3	14,5%
CN Administrația Porturilor Maritime SA	20,00%	313,2	9,3%
Societatea Națională a Sării SA	49,00%	297,2	8,8%
E-Distribuție Muntenia SA	12,00%	223,5	6,6%
E-Distribuție Banat SA	24,13%	212,9	6,3%
E-Distribuție Dobrogea SA	24,09%	170,4	5,1%
Alro SA	10,21%	113,3	3,4%
Top participații		2.648,9	78,6%
Total participații		2.812,5	83,4%
Lichidități nete și creanțe		560,3	16,6%
Total VAN		3.372,8	100,0%

Sursa: calculele Administratorului Fondului

CN Aeroporturi București SA

Rezultate financiare și operaționale

Milioane Lei	2021	2022	S1 2022	S1 2023	%	Buget 2022	Buget 2023	%
Venituri operaționale	578,0	999,6	425,2	519,5	+22,2%	750,1	1.118,9	+49,2%
Profit operațional	40,8	344,7	160,0	247,9	+54,9%	59,3	288,3	>100%
Profit net	34,0	304,0	137,6	209,4	+52,2%	56,5	229,1	>100%
Dividende	-	157,4	-	-	-	-	121,3	n/a

Sursa: situațiile financiare individuale IFRS / valorile bugetate sunt pe baza bugetelor companiei aprobate de către acționari

Traficul de pasageri a revenit la nivelul pre-Covid în cursul primelor 9 luni din 2023, în creștere cu 18% față de perioada similară a anului anterior, ajungând la 11,1 milioane de pasageri. Acesta a fost principalul factor care a influențat profitul operațional în creștere, care a fost cu 32% mai mare în primele 9 luni din 2023 față de perioada similară a anului anterior, ajungând la 420 milioane Lei.

Guvernanță corporativă

Toți membri Consiliului de Administrație au mandate interimare. Procesul de selecție a început și este așteptat să se finalizeze în următoarele luni.

ESG

CN Aeroporturi București SA nu publică rapoarte de sustenabilitate.

Engie România SA

Rezultate financiare

Milioane Lei	2021	2022	%	Buget 2022	Buget 2023	%
Cifra de afaceri	6.683,5	13.585,6	103,3%	10.268,8	13.256,0	+29,1%
Profit/ (pierdere) operațional/(ă)	85,9	1.079,3	>100%	(150,6)	556,0	>100%
Profit/ (pierdere) net/(ă)	69,9	851,9	>100%	(127,8)	309,0	>100%
Dividende	-	-	-	-	-	-

Sursa: situațiile financiare consolidate IFRS/ valorile bugetate pe baza bugetelor companiei aprobate de către acționari, la nivel consolidat

Guvernanță corporativă

Începând din data de 26 mai 2023 Engie a propus doi noi membri în consiliul de administrație, respectiv dl. David Liboubon și dna. Florence Fouquet în locul dlui. Herve-Matthieu Ricour și dlui. Vincent Philippe Sorel, pentru restul mandatului, până la 30 mai 2025.

Începând cu 1 iunie 2023 dl Nicolas Jean-Baptiste Richard a fost numit în poziția de director general al Engie, înlocuindu-l pe dl Eric Joseph Stab. Dl Eric Joseph Stab își va continua rolul de Președinte al Directoratului.

Începând cu data de 19 iulie 2023, la propunerea Ministerului Energiei, dna Ruxandra Rodica Anghel a înlocuit-o pe dna Daniela Nicolescu în calitate de membru al consiliului de administrație pentru restul mandatului, până la data de 30 mai 2025.

Începând cu data de 10 noiembrie 2023 Ministerul Energiei a propus doi noi membri în consiliul de administrație, respectiv dl. Florin Marian Spătaru și dl. Mircea Cărlan în locul dnei. Ruxandra Rodica Anghel și dlui. Constantin Ștefan pentru restul mandatului, până la data de 30 mai 2025.

Tarife

Tarifele de distribuție a gazelor naturale pentru filiala Engie, Distrigaz Sud Rețele, care operează în sectorul distribuției de gaze naturale, au fost majorate de ANRE în martie 2023 în medie cu 57,2% față de nivelul stabilit anterior, după cum urmează:

Consumul anual (MWh)	Tarife începând cu 1 apr 2022 (Lei/MWh)	Tarife începând cu 1 apr 2023 (Lei/MWh)	Variație (%)
Între 0-280	32,32	51,67	55,1%
Între 280-2.800	30,44	48,67	59,9%
Între 2.800-28.000	29,02	46,39	59,9%
Între 28.000-280.000	22,39	35,80	59,9%
Mai mare de 280.000	11,30	18,07	59,9%
Clienți care beneficiază de tarif de distribuție de proximitate	5,36	6,64	23,9%

Sursa: Ordinele ANRE nr. 39/29.03.2022 și 48/29.03.2023

*tarifele pentru 2023 includ o componentă redusă aferentă capitalizării costurilor suplimentare pentru acoperirea consumului tehnologic

ESG

Engie România SA a publicat¹ ultimul său raport de sustenabilitate în noiembrie 2022, în conformitate cu standardele GRI, în timp ce grupul Engie publică² frecvent informații privind aspectele ESG și are un plan de sustenabilitate la nivel de companie-mamă.

CN Administrația Porturilor Maritime SA

Rezultate financiare și operaționale

Milioane Lei	2021	2022	S1 2022	S1 2023	%	Buget 2022	Buget 2023	%
Venituri operaționale	418,9	479,5	260,3	294,4	+13,1%	489,2	542,3	+10,9%
Profit operațional	140,6	131,5	106,8	117,7	+10,2%	84,2	91,4	+8,6%
Profit net	130,5	114,5	97,8	109,2	+11,7%	88,2	89,8	+1,8%
Dividende	33,3	28,6	-	-	-	23,8	23,2	-2,5%

Sursa: situațiile financiare în conformitate cu Reglementările contabile românești aplicabile/ Valorile bugetate sunt pe baza bugetelor companiei aprobate de către acționari.

Traficul de mărfuri a atins nivelul de 65,9 milioane tone în 9L 2023, în creștere cu 15,5% față de 9L 2022, în principal ca urmare a traficului de cereale și semințe uleioase legat de Ucraina. Per total, traficul de mărfuri în legătură cu Ucraina a crescut de 2,6 ori în 9L 2023 față de 9L 2022, la 17,4 milioane tone. Creșterea traficului a determinat o creștere de 9% a profitului operațional în 9L 2023 comparativ cu 9L 2022, până la 180 milioane Lei.

Guvernanță corporativă

Toți membri Consiliului de Administrație au mandate interimare. Procesul de selecție pentru mandatele integrale nu a început încă.

ESG

CN Administrația Porturilor Maritime SA nu publică rapoarte de sustenabilitate.

Societatea Națională a Sării SA

Rezultate financiare

Milioane Lei	2021	2022	S1 2022	S1 2023	%	Buget 2022	Buget 2023	%
Venituri operaționale	374,5	495,3	195,4	237,0	+21,3%	506,4	597,5	+18,0%
Profit operațional	70,1	134,4	41,7	57,5	+37,9%	97,3	146,3	+50,4%
Profit net	60,2	120,7	35,9	56,5	+57,5%	84,4	129,7	+53,7%
Dividende	59,9	114,3	-	-	-	84,4	129,7	+53,7%

Sursa: situațiile financiare IFRS/ Valorile bugetate sunt pe baza bugetelor companiei aprobate de către acționari

Guvernanță corporativă

În ianuarie 2023 acționarii au aprobat relansarea procesului de selecție pentru membrii consiliului de administrație conform OUG nr. 109/2011, procesul de selecție fiind condus la nivelul Ministerului Economiei. În prezent, toți membrii Consiliului de Administrație au mandate interimare.

¹ www.engie.ro/wp-content/uploads/2022/12/Strategia-de-Sustenabilitate-a-ENGIE-Romania.pdf

² www.engie.com/en/news/2022-integrated-report

ESG

Societatea Națională a Sării raportează aspectele ESG în raportarea anuală non-financiară, conform standardelor GRI, aceasta putând fi consultată pe pagina sa web, www.salrom.ro.

Companiile din grupul Enel

Rezultate financiare

E-Distribuție Banat SA

Milioane Lei	2021	2022	%	Buget 2022	Buget 2023	%
Venituri operaționale	593,5	1.009,5	+70,1%	893,0	734,0	-17,8%
EBITDA	58,2	117,3	+101,5%	107,0	174,0	+62,6%
Profit / (pierdere) net(ă)	(33,3)	59,9	>100%	(13,0)	(23,0)	-76,9%

Sursa: situațiile financiare în conformitate cu Reglementările contabile românești aplicabile / Valorile bugetate sunt pe baza bugetelor companiei aprobate de către acționari.

EBITDA calculat ca profit operațional plus deprecierea / amortizarea și ajustat pentru venituri / cheltuieli din reevaluarea imobilizărilor corporale, provizioane, deprecierea imobilizărilor corporale și subvenții, cu excepția cifrelor bugetate

E-Distribuție Muntenia SA

Milioane Lei	2021	2022	%	Buget 2022	Buget 2023	%
Venituri operaționale	1.038,7	1.753,8	+68,8%	1.463,0	1.346,0	-8,0%
EBITDA	168,1	313,2	+86,3%	264,0	471,0	+78,4%
Profit net	55,8	248,7	>100%	48,0	127,0	>100%

Sursa: situațiile financiare în conformitate cu Reglementările contabile românești aplicabile / Valorile bugetate sunt pe baza bugetelor companiei aprobate de către acționari.

EBITDA calculat ca profit operațional plus deprecierea / amortizarea și ajustat pentru venituri / cheltuieli din reevaluarea imobilizărilor corporale, provizioane, deprecierea imobilizărilor corporale și subvenții, cu excepția cifrelor bugetate

E-Distribuție Dobrogea SA

Milioane Lei	2021	2022	%	Buget 2022	Buget 2023	%
Venituri operaționale	554,8	937,2	+68,9%	846,0	727,0	-14,1%
EBITDA	86,9	144,0	+65,6%	119,0	216,0	+81,5%
Profit net	11,5	75,9	>100%	15,0	9,0	-40,0%

Sursa: situațiile financiare în conformitate cu Reglementările contabile românești aplicabile / Valorile bugetate sunt pe baza bugetelor companiei aprobate de către acționari.

EBITDA calculat ca profit operațional plus deprecierea / amortizarea și ajustat pentru venituri / cheltuieli din reevaluarea imobilizărilor corporale, provizioane, deprecierea imobilizărilor corporale și subvenții, cu excepția cifrelor bugetate

Tarifele de distribuție

Conform ordinelor ANRE, tarifele reglementate de distribuție a energie electrice pentru companiile din portofoliul Fondului care operează în sectorul de distribuție a energiei electrice, aplicabile începând cu 1 aprilie 2023 față de cele aplicabile începând cu 1 aprilie 2022, sunt următoarele:

Companie	Nivel tensiune	Tarife aplicabile începând cu 1 apr 2022 (Lei/MWh)	Tarife aplicabile începând cu 1 apr 2023 (Lei/MWh)	Variație (%)
		(1)	(2)	(2)/(1)-1
E-Distribuție Banat	Tensiune înaltă	17,90	18,01	0,61%
	Tensiune medie	51,01	55,07	7,96%
	Tensiune joasă	147,89	161,68	9,32%
E-Distribuție Dobrogea	Tensiune înaltă	26,36	27,29	4,12%
	Tensiune medie	59,71	65,88	12,17%
	Tensiune joasă	173,28	186,18	5,05%
E-Distribuție Muntenia	Tensiune înaltă	12,56	14,83	9,22%
	Tensiune medie	45,71	56,06	14,12%
	Tensiune joasă	143,96	172,21	6,10%

Sursa: Ordinele ANRE nr. 30/23.03.2022, 31/23.03.2022 și 32/23.03.2022, nr. 22/29.03.2023, nr. 23/29.03.2023, nr. 24/29.03.2023

ESG

Filialele Enel din România publică rapoarte de sustenabilitate din 2019, în timp ce Enel S.p.A. raportează¹ frecvent privind aspectele ESG și are un plan de sustenabilitate la nivel de companie-mamă.

Alro SA

Rezultate financiare

Milioane Lei	2021	2022	9L 2022	9L 2023	%	Buget 2022 ¹	Buget 2023 ²	%
Venituri operaționale	3.500,0	3.554,1	2.828,0	2.241,4	-20,7%	4.010,3	3.561,4	-11,2%
Profit operațional	228,1	683,9	145,7	(182,6)	-225,3%	150,7	276,3	+83,3%
Profit net	26,3	409,5	(109,5)	(394,1)	-259,8%	19,2	68,5	>100%
Dividende	-	-	-	-	-	-	-	-

Sursa: situațiile financiare consolidate IFRS/ valorile bugetate pe baza bugetelor companiei aprobate de către acționari

1. Hotărârea AGA din 28 aprilie 2022, valori calculate pe baza cursului de schimb RON/USD publicat de BNR pentru data de 31 martie 2022

2. Hotărârea AGA din 25 aprilie 2023, valori calculate pe baza cursului de schimb RON/USD publicat de BNR pentru data de 31 martie 2023

Guvernanță corporativă

Membrii Consiliului de Administrație au fost numiți în aprilie 2023 pentru o perioadă de 4 ani. Consiliul de administrație al Alro este format din 11 membri, dintre care 3 sunt independenți.

Începând cu data de 29 mai 2023 dl. Gheorghe Dobra a fost re-numit în poziția de director general al Alro pentru un mandat de 4 ani.

ESG

Alro raportează anual privind aspectele ESG prin intermediul rapoartelor de sustenabilitate și are o strategie de sustenabilitate pe 5 ani. Alro a publicat raportul său de sustenabilitate pentru anul 2022 în iunie 2023, iar acesta poate fi găsit pe site-ul său, www.alro.ro.

¹ www.enel.com/investors/sustainability

Sectorul energetic

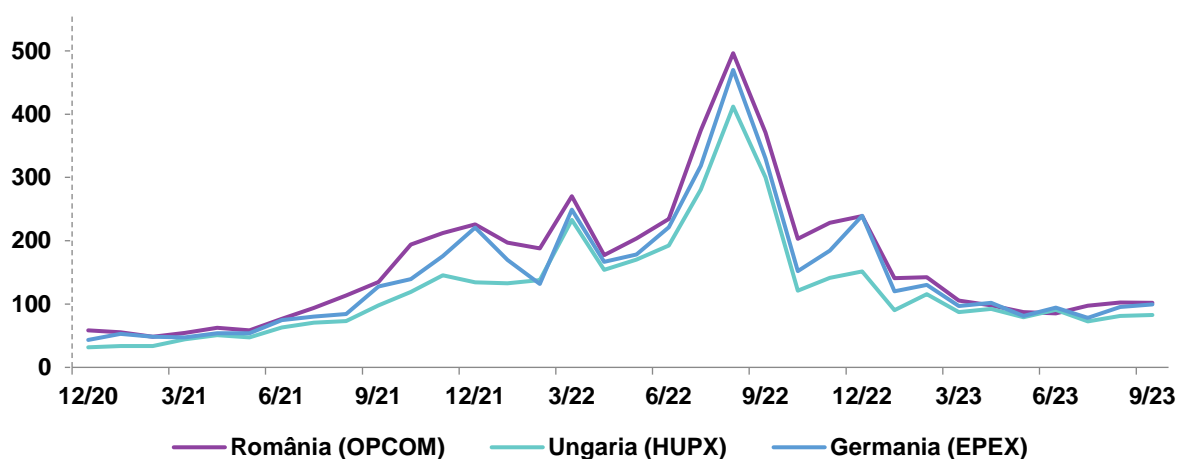
Evoluțiile sectorului energetic

Conform informațiilor disponibile de la operatorul de transport, consumul național de energie electrică a scăzut cu 4% în T3 2023 față de T3 2022, în timp ce producția națională de energie electrică a fost aproximativ constantă (-1% față de T3 2022), România fiind importator net de energie atât în T3 2023 cât și în T3 2022.

Conform estimărilor OMV Petrom, consumul național de gaze naturale a scăzut cu aproximativ 10% în T3 2023 față de T3 2022, în principal ca urmare a cererii industriale scăzute.

Pe piețele centralizate din România, prețul mediu ponderat al gazelor naturale pentru tranzacțiile pe termen mediu și lung cu produse standardizate încheiate în T3 2023, indiferent de perioada de livrare, a fost de 201 Lei/MWh (T3 2022: 917 Lei/MWh). Prețul mediu pentru cantitățile livrate pe parcursul trimestrului a fost de 237 Lei/MWh (T3 2022: 558 Lei/MWh). Referitor la livrările pe termen scurt, pe piața BRM a zilei următoare, prețul mediu în T3 2023 a fost de 154 Lei/MWh (T3 2022: 848 Lei/MWh).

Prețurile energiei electrice (EUR/MWh)



Sursa: Bloomberg

Resursele de energie (mii tone barili echivalent petrol)

	ian – sep 2023			ian – sep 2022			% modificare		
	Total	Producție	Import	Total	Producție	Import	Total	Producție	Import
Cărbune net	2.084,8	1.918,1	166,7	2.625,0	2.284,8	340,2	-20,6%	-16,0%	-51,0%
Petrol brut	7.809,1	2.103,4	5.705,7	8.659,5	2.190,5	6.469,0	-9,8%	-4,0%	-11,8%
Gaze naturale utilizabile	7.120,8	5.592,7	1.528,1	7.090,6	5.426,7	1.663,9	0,4%	3,1%	-8,2%
Hidroenergie, energie nucleară și de import	4.428,5	3.920,0	508,5	4.051,3	3.497,8	553,5	9,3%	12,1%	-8,1%
Produse petroliere import	3.109,1	-	3.109,1	2.426,2	-	2.426,2	28,1%	0,0%	28,1%
Altele	169,5	-	169,5	335,5	-	335,5	-49,5%	0,0%	-49,5%
Total resurse	24.721,8	13.534,2	11.187,6	25.188,1	13.399,8	11.788,3	-1,9%	1,0%	-5,1%

Sursa: Institutul Național de Statistică

Cadrul de reglementare al sectorului energetic

Actualizări privind cerințele de reglementare în sectorul energetic

Nu au existat modificări semnificative privind cerințele de reglementare în sectorul energetic în perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2023. Mai jos este inclusă o prezentare a principalelor prevederi legislative, relevante pentru companiile din portofoliul Fondului.

Prezentarea principalelor cerințe de reglementare în sectorul energetic

OUG nr. 108/2022 privind decarbonizarea pieței de energie, care a intrat în vigoare la 1 iulie 2022, prevede închiderea treptată a centralelor pe lignit și huiă până în 2030, permițând totodată amânarea temporară a procesului în cazul unei crize energetice.

OUG nr. 108/2022 a fost modificată în continuare în data de 16 decembrie 2022 prin Legea nr. 334/2022. Potrivit Legii nr. 334/2022, capacitatea totală instalată de energie electrică pe bază de lignit și huiă care va fi scoasă din funcțiune până cel târziu în 2032 este de 4.920 MW, din care 3.780 MW până la sfârșitul anului 2025.

Capacitățile energetice pe bază de huiă și lignit rămase disponibile la 31 decembrie 2021 sunt scoase treptat din funcțiune și pot fi trecute în rezerva tehnică la dispoziția dispecerului energetic național, astfel:

- a) până la sfârșitul 2022, 660 MW din capacitatea de producere a energiei electrice pe bază de lignit;
- b) până la sfârșitul 2025, alte 1.425 MW din capacitatea rămasă de producție de energie electrică pe bază de lignit;
- c) până cel târziu la sfârșitul 2032, capacități suplimentare de producție de energie electrică pe bază de huiă și lignit de 1.140 MW.



Impozitul pe venitul suplimentar

Pe parcursul anului 2022, în contextul prețului ridicat al energiei, sectorul energiei electrice a fost supus mai multor forme de impozitare suplimentară. Inițial, în perioada 1 noiembrie 2021 – 31 martie 2022, Legea nr. 259/2021 a introdus pentru producătorii de energie electrică impozitarea cu o cotă de 80% pentru veniturile suplimentare rezultate din diferența dintre prețul mediu lunar de vânzare și 450 Lei pe MWh.

Ulterior, OUG nr. 27/2022 a prelungit perioada de aplicabilitate a impozitului pe venitul suplimentar până la 31 martie 2023, menținând neschimbate cota de impozitare de 80% și prețul de referință de 450 Lei/MWh.

Începând cu 1 septembrie 2022 OUG nr. 119/2022 a extins perioada de aplicabilitate a impozitului pe venitul suplimentar până la 31 august 2023, a majorat cota de impozitare pentru producătorii de energie electrică la 100% (de la 80% anterior) și a extins aria de aplicabilitate a impozitului pe venitul suplimentar la traderii de energie electrică și gaze naturale de pe piața angro și la tranzacțiile cu energie electrică intra-UE și de import/export.

Legea nr. 357/2022 pentru aprobarea OUG nr. 119/2022, care a intrat în vigoare la data de 16 decembrie 2022, a prelungit aplicabilitatea taxei pe venitul suplimentar până la 31 martie 2025.

a) Producătorii de energie electrică

Pentru producătorii de energie electrică veniturile suplimentare lunare care fac obiectul impozitului pe venitul suplimentar se determină pe baza prețului mediu realizat de peste 450 Lei / MWh înmulțit cu cantitatea de energie electrică vândută. În calculul prețului mediu, anumite cheltuieli sunt scăzute din venituri (ex. costurile cu energia electrică achiziționată de pe piață, costurile cu cotele de carbon, consumul tehnologic, costurile de finanțare, etc.). Începând cu 1 ianuarie 2023, în calculul prețului mediu costul energiei electrice cumpărate este limitat la doar 5% din valoarea totală a producției vândute. Unitățile de co-generare care furnizează servicii de termoficare publică și capacitățile de producție puse în funcțiune după 1 aprilie 2022 sunt exceptate de la impozitul pe venitul suplimentar.

b) Traderii de energie electrică - limitarea profiturilor la 2% pentru activitatea de tranzacționare

Începând cu 1 septembrie 2022 producătorii de energie electrică și gaze naturale, producătorii de energie electrică la nivel agregat, traderii de energie electrică și gaze naturale, furnizorii de energie electrică și gaze naturale precum și agregatorii independenți de energie electrică au obligația de a plăti o contribuție la Fondul de Tranziție Energetică pentru activitatea de trading. Pe baza formulei de calcul a contribuției la Fondul de Tranziție Energetică profitul rezultat din activitatea de tranzacționare este limitat la 2%.

Plafonarea prețurilor pentru consumatorii finali

În cursul anului 2022 Guvernul a implementat mai multe scheme de suport și de plafonare a prețului la nivelul consumatorilor finali de energie electrică și gaze naturale, cele mai importante reglementări fiind reprezentate de OUG nr. 118/2021 privind schema de compensare a consumurilor de energie electrică și gaze naturale pentru sezonul rece 2021-2022 (adică între 1 noiembrie 2021 și 31 martie 2022), Legea nr. 259/2021 pentru aprobarea OUG nr. 118/2021 și OUG nr. 3/2022 care a modificat în continuare OUG nr. 118/2021.

Începând cu 1 aprilie 2022 plafoanele de preț la nivelul consumatorilor finali de energie electrică și gaze naturale au fost implementate prin OUG nr. 27/2022, care a fost modificată ulterior prin mai multe acte normative, în special prin OUG nr. 119/2022 care a prelungit durata plafoanelor de preț la nivelul consumatorilor finali de energie electrică și gaze naturale de la 31 martie 2023 până la 31 august 2023 și Legea nr. 357/2022 pentru aprobarea OUG nr. 119/2022 care, printre alte modificări, a prelungit și mai mult durata de aplicabilitate a măsurilor de plafonare a prețurilor, până la 31 martie 2025.

Între 1 ianuarie 2023 și 31 martie 2025 următoarele plafoane de preț se aplică consumatorilor finali:

Furnizarea de energie electrică	Preț maxim facturat (cu TVA inclus)
Consumatori casnici (consum lunar mai mic de 100 kWh și consumatori casnici în alte împrejurări speciale prevăzute de lege)	0,68 Lei / kWh
Consumatori casnici (consum mai mic de 255 kWh)	0,80 Lei / kWh
Consumatori casnici (consum între 255 kWh și 300 kWh)	0,80 Lei / kWh pentru primii 255 kWh și 1,3 Lei / kWh pentru diferență
Consumatori casnici (consum peste 300 kWh)	1,0 Lei / kWh
Consumatori non-casnici ¹	1,0 Lei / kWh pentru 85% din consum și până la 1,3 Lei / kWh pentru restul consumului lunar
Spitale publice și private astfel cum sunt definite în Legea nr. 95/2006	1,0 Lei / kWh
Alți consumatori casnici și non-casnici care nu sunt incluși mai sus	1,3 Lei / kWh
Furnizare de gaze naturale	Preț maxim facturat (cu TVA inclus)
Consumatori casnici	0,31 Lei / kWh
Consumatori non-casnici cu un consum anual de până la 50,000 MWh și producători de căldură	0,37 Lei / kWh

Sursa: Legea nr. 357/2022

1. Inclusiv IMM-uri, anumiți furnizori regionali de servicii de utilități și autorități publice, serviciul de metrou București Metrorex, aeroporturile din subordinea Ministerului Transporturilor, companii din sectorul alimentar, agricultură și piscicultură (Codul CAEN 01 și 03).

Conform legislației existente, componenta de furnizare este plafonată la 73 Lei/MWh pentru energie electrică și, respectiv 12 Lei/MWh pentru gaze naturale, componenta fiind cu 10% mai mare pentru furnizorii de ultimă instanță.

Prin excepție, în baza Legii nr. 357/2022, în cazul producătorilor de energie electrică ce transferă energie electrică din portofoliul de producție în portofoliul de furnizare, prețul plafonat este fie prețul contractual în cazul în care este mai mic decât plafonul de preț, fie prețul maxim plafonat pentru fiecare categorie de consumatori.

Valoarea rezultată ca produsul între cantitatea de energie electrică facturată consumatorilor finali, beneficiari ai schemei de ajutor stabilite de Guvern, și diferența pozitivă dintre prețul mediu de achiziție al energiei electrice active înregistrat de furnizorii de energie electrică și valoarea energiei electrice active facturate către consumatorilor finali de către aceiași furnizori de energie electrică, este compensată furnizorilor de la bugetul de stat.

Conform OUG nr. 119/2022, prețul mediu ponderat maxim al energiei electrice utilizat de ANRE pentru calcularea sumelor compensate de la bugetul de stat și plătite furnizorilor de energie electrică a fost de 1.300 Lei/MWh, acesta fiind ulterior redus la 900 Lei/MWh începând cu 14 iulie 2023, prin intermediul Legii nr. 206/2023.

Prețul reglementat al gazului pe piața angro domestică pentru producătorii de gaze naturale

În baza prevederilor OUG nr. 27/2022, cu modificările ulterioare, producătorii de gaze naturale au fost obligați să vândă o parte din producția lor la prețuri reglementate.

Potrivit ultimelor prevederi legislative adoptate prin OUG nr. 119/2022 și Legea nr. 357/2022 în perioada 1 septembrie 2022 – 31 martie 2025, producătorii de gaze naturale au obligația de a vinde la un preț de 150 Lei/MWh, cantitățile de gaze naturale utilizate pentru producerea energiei termice în centralele de cogenerare și în centrale termice pentru consumul populației.

De asemenea, pentru perioada 1 aprilie 2023 – 31 martie 2025, producătorii de gaze naturale au obligația de a vinde la un preț de 150 Lei/MWh, cantitățile necesare de gaze naturale rezultate din activitatea curentă de producție internă către operatorul de transport și de sistem Transgaz și către operatorii de distribuție a gazelor naturale pentru a acoperi 75% din cantitatea de gaz pentru consum tehnologic.

Pentru cantitățile de gaze naturale destinate consumatorilor casnici și producătorilor de energie termică, producătorii de gaze naturale sunt scutiți de la plata impozitului pe venitul suplimentar.

Mecanismul de achiziție centralizată de energie electrică

Prin OUG nr. 153/2022, adoptată în 11 noiembrie 2022, Guvernul a introdus mecanismul de achiziție centralizată de energie electrică pentru perioada 1 ianuarie 2023 – 31 martie 2025, la un preț reglementat de 450 Lei/MWh.

Prin OUG nr. 153/2022, producătorii de energie electrică aflați sub incidența reglementării vor trebui să vândă pe baza unui mecanism de achiziție centralizată anual și lunar producția disponibilă către operatorul pieței de energie electrică și gaze naturale OPCOM SA, la prețul reglementat menționat anterior. În același timp, OPCOM va vinde la același preț de 450 Lei/MWh energia electrică achiziționată prin mecanismul de achiziție centralizată furnizorilor care au portofolii de consumatori finali și operatorului de transport de energie electrică Transelectrica și operatorilor de distribuție de energie electrică, pentru acoperirea consumului propriu tehnologic. Producătorii de energie electrică din surse regenerabile care beneficiază de scheme de suport, precum energie eoliană sau solară, unitățile de producție în co-generare și capacitățile de producție puse în funcțiune după 1 aprilie 2022 sunt scutiți de la obligația de a vinde către OPCOM.

Tarife reglementate de transport și distribuție

Conform prevederilor OUG nr. 119/2022, astfel cum a fost modificată prin Legea nr. 357/2022, pentru operatorii economici licențiați, furnizorii de servicii de distribuție și transport ale gazelor naturale și energiei electrice, costurile suplimentare pentru achiziția de gaze naturale și energie electrică între 1 ianuarie 2022 și 31 august 2025, pentru acoperirea consumului tehnologic propriu și respectiv consumul tehnologic, comparativ cu costurile incluse în tarifele reglementate, sunt capitalizate trimestrial. Costurile capitalizate sunt recunoscute în tarifele reglementate în conformitate cu criteriile de recunoaștere a costurilor din metodologiile ANRE.

Costurile capitalizate sunt amortizate pe o perioadă de 5 ani de la data capitalizării și sunt remunerate cu 50% din RRR aprobată de ANRE, aplicabilă în perioada de amortizare a respectivelor costuri și recunoscută ca o componentă distinctă. Activele rezultate sunt recunoscute în evidențele contabile și în situațiile financiare anuale de către operatorii de distribuție în conformitate cu instrucțiunile întocmite de către Ministerul Finanțelor. În data de 19 octombrie 2022 metodologia ANRE privind capitalizarea diferenței de cost aferente consumului propriu tehnologic pentru perioada 2022-2023 a fost publicată în Monitorul Oficial al României.

Alte reglementări

Conform Ordinului ANRE nr. 1 / 20 ianuarie 2021 și Ordinului ANRE nr. 3 / 20 ianuarie 2021, ce au intrat în vigoare începând cu 1 februarie 2021, autoritatea de reglementare permite, până la sfârșitul celei de-a patra perioade de reglementare (2019 – 2023), companiilor de distribuție a energiei electrice și gazelor naturale următoarele:

- să adauge un stimulent de 1% peste nivelul actual al RRR pentru activele noi puse în funcțiune;
- să adauge un stimulent de 2% peste nivelul actual al RRR pentru investițiile finanțate integral sau parțial prin subvenții UE.

Ordinul ANRE nr. 79/ 4 iulie 2023 introduce anul 2024 ca perioadă de tranziție de la a patra la a cincea perioadă de reglementare, care începe în anul 2025.

Strategia corporativă

Distribuții către acționari

Politica privind distribuțiile anuale de numerar

Pentru a se conforma cerințelor Codului de Governanță Corporativă al Bursei de Valori București și în conformitate cu DPI, Fondul Proprietatea a adoptat Politică privind Distribuțiile anuale de numerar. Scopul acestei politici este de a stabili o serie de instrucțiuni și principii privind distribuțiile de numerar realizate de către Fond.

Politica privind Distribuțiile anuale de numerar în vigoare în prezent este publicată pe pagina de internet a Fondului la secțiunea *Despre Fond/ Despre Fondul Proprietatea/ Governanță corporativă*.

Procedura generală de plată

Plata distribuțiilor către acționari este efectuată prin intermediul Depozitarului Central român, conform legislației în vigoare, după cum urmează:

- a) pentru acționarii care au un cont deschis la un custode sau intermediar, plata se va face de către respectivul custode sau intermediar;
- b) pentru toți ceilalți acționari:
 - (i) de către Depozitarul Central, prin intermediul BRD Groupe Societe Generale (în calitate de Agent de Plată), pentru plățile prin virament bancar, în situația în care documentele suport solicitate de către Depozitarul Central, împreună cu cererea de plată, au fost depuse la acesta;
 - (ii) de către Agentul de Plată la oricare dintre agențiile sale pentru plăți în numerar sau prin virament bancar (în situația în care documentele suport solicitate de către Agentul de Plată, împreună cu o cerere de plată, au fost depuse la Agentul de Plată).

Distribuția anuală de dividende din profitul anului financiar 2022

În data de 21 aprilie 2023 acționarii au aprobat o distribuție brută de dividende de 0,05 Lei pe acțiune din profitul anului 2022, având Ex-date 11 mai 2023 și Data de înregistrare pe 12 mai 2023. Fondul a început plata dividendelor în data de 6 iunie 2023, iar până la data acestui raport aproximativ 95,9% din totalul distribuției de dividende a fost încasată de acționari.

Distribuția specială de dividende din sumele încasate în urma IPO Hidroelectrică SA

În data de 18 august 2023 acționarii au aprobat o distribuție brută de dividende de 1,7225 Lei pe acțiune din sumele încasate în urma IPO Hidroelectrică SA, având Ex-date 7 septembrie 2023 și Data de înregistrare pe 8 septembrie 2023. Fondul a început plata dividendelor în data de 29 septembrie 2023, iar până la data acestui raport aproximativ 89,0% din totalul distribuției de dividende a fost încasată de acționari.

Programele de răscumpărare

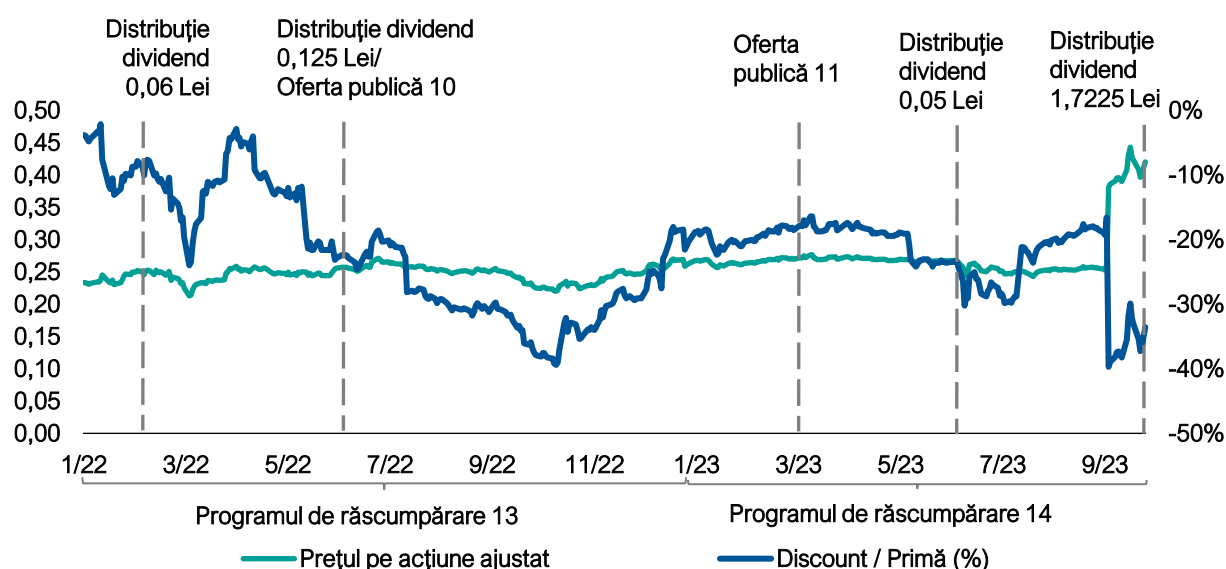
Prezentarea generală a programelor de răscumpărare

Program	Perioadă	Nr. acțiuni (milioane)	Ofertă publică de răscumpărare	Status
Primul	mai – sept 2011	240,3	N/A	Finalizat
Al doilea	apr – dec 2013	1.100,9	oct – noi 2013	Finalizat
Al treilea	mar – iul 2014	252,9	N/A	Finalizat
Al patrulea	oct 2014 – feb 2015	990,8	noi – dec 2014	Finalizat
Al cincilea	feb – iul 2015	227,5	N/A	Finalizat
Al șaselea	sept 2015 – sept 2016	891,7	aug – sept 2016	Finalizat
Al șaptelea	sept 2016 – mai 2017	830,2	feb – mar 2017	Finalizat
Al optulea	mai – noi 2017	141,9	N/A	Finalizat
Al nouălea	noi 2017 – dec 2018	1.488,0	ian – feb 2018	Finalizat
Al zecelea	ian – dec 2019	403,8	iul – aug 2019	Finalizat
Al unsprezecelea	ian – dec 2020	798,0	ian – mar 2020/ iul – sept 2020 / oct – dec 2020	Finalizat
Al doisprezecelea	ian - dec 2021	194,4	N/A	Finalizat
Al treisprezecelea	ian – dec 2022	549,0	mai – iun 2022	Finalizat ¹
Al paisprezecelea	ian – dec 2023	425,0	ian – mar 2023	În curs
Total		8.534,4		

Sursa: evidențele interne ale Fondului Proprietatea

1. Anularea acțiunilor a fost finalizată în data de 12 octombrie 2023 – pentru mai multe detalii a se vedea secțiunea *Evenimente ulterioare*.

Evoluția discountului / primei vs. programele de răscumpărare și distribuțiile



Sursa: Bloomberg pentru Prețul pe acțiune ajustat (prețul ajustat cu distribuțiile de numerar), calculele Administratorului Fondului pentru Discount/ Primă

Notă: Valoarea discountului / primei este calculată în conformitate cu DPI, respectiv ca discount / primă dintre prețul de închidere al acțiunii FP pe BVB – REGS pentru fiecare zi de tranzacționare și ultima VAN pe acțiune disponibilă, publicată la data calculului. Cu toate acestea, discountul față de VAN pentru zilele de tranzacționare din perioada 7-14 septembrie 2023 a fost calculat pe baza VAN la 31 August 2023 (publicat în data de 15 septembrie 2023), pentru a elimina neconcordanța între VAN și prețul FP de pe BVB, care a fost ajustat în data de 7 septembrie 2023 (Ex-date pentru distribuția de dividende din 29 septembrie 2023).

Tabelul de mai jos prezintă un sumar al programelor de răscumpărare în primele nouă luni ale 2023:

Program	Descriere	Număr de acțiuni	Echivalent acțiuni al GDR-urilor	Nr. total de acțiuni	% capital social subscris ²
13	Sold inițial la data de 1 ian 2023	544.795.835	4.223.250	549.019.085	
	Achiziții	-	-	-	
	Conversii	4.223.250	(4.223.250)	-	
	Sold final la 30 sep 2023	549.019.085	-	549.019.085	8,8%
	Preț mediu ponderat ³	RON 2,1057	USD 22,4682	RON 2,1078	
14	Sold inițial la data de 1 ian 2023	-	-	-	
	Achiziții	314.914.764	110.041.850	424.956.614	
	Conversii	109.356.100	(109.356.100)	-	
	Sold final la 30 sep 2023	424.270.864	685.750	424.956.614	6,8%
	Preț mediu ponderat ³	1,6446	23,4278	1,7754	
Total	Total la 30 sep 2023	973.289.949	685.750	973.975.699	15,6%

Sursa: calculele Administratorului Fondului

Note:

- Informațiile sunt prezentate pe baza datei de tranzacționare
- Calculat ca număr total de acțiuni achiziționate în cadrul programului (acțiuni proprii și acțiuni corespunzătoare GDR-urilor) împărțit la numărul de acțiuni aferente capitalului social subscris de la sfârșitul programului (pentru programele finalizate) la data de raportare (pentru programele în curs)
- Prețul mediu ponderat este calculat pe baza prețului de tranzacționare excluzând costurile de tranzacționare, pentru întregul program de răscumpărare

Programul de răscumpărare 13 (implementat în anul 2022)

Programul de răscumpărare 13 a fost încheiat în data de 30 decembrie 2022. În cadrul AGEA din 21 aprilie 2023, Administratorul Unic al Fondului a propus iar acționarii au aprobat anularea celor 549.019.085 acțiuni proprii răscumpărate în cadrul Programului de răscumpărare 13, proces care a fost finalizat în data de 12 octombrie 2023. Pentru mai multe detalii a se vedea secțiunea *Evenimente ulterioare*.

Programul de răscumpărare 14 (aflat în derulare în cursul anului 2023)

Programul de răscumpărare 14, care este implementat pe parcursul anului 2023, a fost aprobat de către acționari în cadrul AGA din 15 noiembrie 2022, pentru un număr total de 3,500 milioane de acțiuni și/sau GDR-uri echivalente corespunzătoare acțiunilor, la un preț care nu poate fi mai mic de 0,2 Lei pe acțiune sau mai mare de 3,0 Lei pe acțiune.

Fondul a selectat Auerbach Grayson în consorțiu cu Swiss Capital pentru a furniza servicii de brokeraj pentru program. Fondul poate să răscumpere zilnic până la 25% din volumul mediu zilnic tranzacționat al acțiunilor Fondului (sub formă de acțiuni ordinare sau GDR-uri) pe piața reglementată pe care se efectuează achiziția, calculat în conformitate cu legislația aplicabilă. Durata Programului de răscumpărare 14 este 1 ianuarie 2023 – 31 decembrie 2023.

Prima oferta publică din cadrul Programului de răscumpărare 14

În data de 17 ianuarie 2023 Fondul a depus la ASF o cerere de aprobare a unei oferte publice pentru a accelera Programul de răscumpărare 14.

Execuția zilnică a răscumpărărilor atât pentru acțiuni la BVB, cât și pentru GDR la LSE a fost suspendată începând cu 4 ianuarie 2023.

Fondul a selectat Swiss Capital SA împreună cu Auerbach Grayson în calitate de agenți și Swiss Capital SA în calitate de intermediar pentru achiziția de acțiuni și The Bank of New York Mellon în calitate de tender agent în legătură cu achiziția de GDR-uri.

În data de 2 februarie 2023, ASF a aprobat solicitarea Fondului referitoare la oferta publică de răscumpărare. Prețul de cumpărare a fost 2,19 Lei per acțiune, respectiv valoarea în USD echivalentă cu 109,50 Lei per GDR iar perioada de subscriere a fost între 10 februarie și 13 martie 2023.

În data de 13 martie 2023, Administratorul Fondului a anunțat rezultatele ofertei publice: subscrieri totale de 1.237.263.281 acțiuni reprezentând 549,895% din ofertă (730.673.281 au fost subscrise sub formă de acțiuni și 506.590.000 acțiuni sub formă de GDR-uri, respectiv 10.131.800 GDR-uri).

În cadrul ofertei publice, Fondul a răscumpărat 225.000.000 de acțiuni (132.875.150 sub formă de acțiuni și 92.124.850 de acțiuni sub formă de GDR-uri, respectiv 1.842.497 GDR-uri) la un preț de cumpărare de 2,19 Lei pe acțiune și echivalentul în USD a 109,50 Lei pe GDR, calculat în conformitate cu termenii și condițiile documentației ofertei publice. Data de tranzacționare pentru acțiuni a fost 14 martie 2023, iar data decontării/ plății a fost 16 martie 2023 atât pentru acțiuni cât și pentru GDR-uri.

Execuția zilnică a Programului de răscumpărare 14 a fost reluată pe 14 martie 2023 pe BVB și pe 15 martie 2023 pe LSE.

Pentru mai multe detalii privind ce-a de-a doua ofertă publică în cadrul Programului de răscumpărare 14, inițiată de către Fond în data de 11 octombrie 2023, a se vedea secțiunea *Evenimente ulterioare*.

Impactul programelor de răscumpărare asupra capitalurilor proprii ale Fondului

Fondul recunoaște acțiunile proprii (răscumpărări de acțiuni proprii și GDR-uri) la data tranzacției ca o deducere din capitalurile proprii (într-un cont de rezervă din capitalurile proprii). Acțiunile proprii sunt înregistrate la costul de achiziție, inclusiv comisioanele de intermediere, comisioanele de distribuție și alte costuri de tranzacționare legate direct de achiziția lor.

După îndeplinirea tuturor cerințelor legale și de reglementare, acțiunile proprii sunt anulate și scăzute din capitalul social și/ sau alte rezerve. Detaliile privind tratamentul contabil aplicabil pentru înregistrarea și anularea acțiunilor proprii se găsesc în Norma ASF 39/2015, articolul 75.

La data anulării acțiunilor achiziționate în cadrul unui program de răscumpărare în care prețul de achiziție este mai mare decât valoarea nominală apare un element de capital negativ, dar acest lucru nu generează o scădere suplimentară a capitalurilor proprii. La data anulării, se înregistrează doar o realocare între conturile de capitaluri proprii, fără a avea vreun impact asupra contului de profit și pierdere și fără să existe o diminuare suplimentară a capitalurilor proprii (diminuarea având loc la data achiziției acțiunilor).

Articolul 75 din Norma 39/2015 menționează că soldul negativ rezultat din anularea instrumentelor de capitaluri proprii poate fi acoperit din rezultatul reportat și din alte elemente ale capitalurilor proprii, în conformitate cu hotărârea AGA.

La 30 septembrie 2023, elementele de capitaluri proprii ale Fondului care ar putea fi folosite pentru acoperirea rezervei negative sunt suficiente și includ rezultatul reportat, rezerve și capitalul social.

Acoperirea rezervelor negative

În cadrul AGA anuală din 21 aprilie 2023 acționarii au aprobat acoperirea rezervelor negative în valoare de 230.576.693 Lei aferente Programului de răscumpărare 12, din alte rezerve constituite în acest scop conform hotărârii din AGA anuală din anul 2022.

Tabelul de mai jos prezintă mișcarea rezervelor negative în cursul primelor nouă luni ale anului 2023:

Mișcarea rezervelor negative	Toate sumele în Lei
Sold inițial al rezervelor negative la 1 ianuarie 2023 (auditat)	230.576.693
Acoperirea rezervelor negative conform Hotărârii AGA nr. 2/ 21 apr 2023	(230.576.693)
Sold final al rezervelor negative la 30 septembrie 2023	-

Sursa: calculele Administratorului Fondului

Tabelul de mai jos prezintă detalii suplimentare privind rezervele negative estimate să apară ca urmare a anulării acțiunilor proprii în sold la 30 septembrie 2023:

Rezerve negative care vor apărea la anularea acțiunilor proprii în sold la 30 septembrie 2023		Programul 13	Programul 14
Numărul de acțiuni ce urmează a fi anulate	(1)	549.019.085	424.956.614
Costuri totale (inclusiv costurile de tranzacționare și alte costuri), reprezentând valoarea contabilă a acțiunilor ce urmează a fi anulate (Lei)	(2)	1.194.334.988	777.780.690
Valoarea nominală corespunzătoare (VN = 0,52 Lei pe acțiune) (Lei)	(3)=(1)*VN	285.489.924	220.977.439
Rezerve negative estimate la data anulării (Lei)	(4)=(3)-(2)	(908.845.064)	(556.803.250)

Sursa: calculele Administratorului Fondului

1. În perioada 7-30 septembrie 2023, ca urmare a ajustării de preț la Ex-Date a distribuției de dividende din 29 septembrie 2023, acțiunile Fondului au fost tranzacționate la un preț mai mic decât valoarea nominală de 0,52 Lei pe acțiune.

În cadrul AGA anuală din 21 aprilie 2023 Administratorul Unic al Fondului a propus iar acționarii au aprobat anularea celor 549.019.085 acțiuni proprii răscumpărate în cadrul Programului de răscumpărare 13 precum și alocarea către alte rezerve a sumei de 908.845.064 Lei din profitul contabil aferent anului 2022, pentru a fi disponibili în vederea acoperirii rezervelor negative aferente.

Rezerva negativă aferentă în valoare de 908.845.064 Lei (a se vedea tabelul de mai sus), a fost înregistrată în data de 12 octombrie 2023, când au fost finalizate toate demersurilor legale și de reglementare legate de anulare (spre exemplu, avizarea de către ASF, înregistrarea la Oficiul Național al Registrului Comerțului). Acoperirea acestei rezerve negative va fi supusă aprobării acționarilor în cadrul adunării anuale a acționarilor ulterior încheierii tuturor etapelor aferente anulării.

Informații financiare

Informații financiare esențiale

Tabelele de mai jos prezintă un rezumat al performanței financiare a Fondului în perioada de raportare:

Evoluția VAN ¹ și a prețului pe acțiune ²	Note	T1 2023	T2 2023	T3 2023	T3 2022
Total capitaluri proprii la sfârșitul perioadei (milioane Lei)		13.999,6	13.008,0	3.372,8	15.433,3
Variația capitalurilor proprii în perioadă (%)		-3,9%	-7,1%	-74,1%	-5,5%
Total VAN la sfârșitul perioadei (milioane Lei)	a	13.999,6	13.008,0	3.372,8	15.433,3
Variația totală a VAN în perioadă (%)		-3,9%	-7,1%	-74,1%	-5,5%
VAN pe acțiune la sfârșitul perioadei (Lei)	a	2,5823	2,4103	0,6431	2,6935
VAN pe acțiune la sfârșitul perioadei (USD)	a	0,568	0,5268	0,1372	0,5337
Variația VAN pe acțiune (Lei) în perioadă (%)		+0,5%	-6,7%	-73,3%	-3,2%
Randamentul total al VAN pe acțiune în perioadă (%)	g	+0,5%	-4,9%	-0,6%	-3,2%
Preț pe acțiune la sfârșitul perioadei (Lei)	b	2,1050	1,9460	0,4200	1,7500
Preț pe acțiune minim în perioadă (Lei)	b	1,9960	1,8500	0,3810	1,7500
Preț pe acțiune maxim în perioadă (Lei)	b	2,1500	2,1250	1,9840	2,0650
Variația prețului pe acțiune în perioadă (%)		+3,2%	-7,6%	-78,4%	-15,1%
Randamentul total al prețului acțiunii în perioadă (%)	h	+3,2%	-5,3%	+19,2%	-15,1%
Discountul prețului acțiunii față de VAN la sfârșitul perioadei (%)	d	-18,5%	-19,3%	-34,7%	-35,0%
Discountul mediu al prețului acțiunii aferent perioadei (%)	d	-19,0%	-22,3%	-25,5%	-29,5%
Valoarea medie zilnică a tranzacțiilor cu acțiuni în perioadă (milioane Lei)	c, j	8,6	6,0	14,2	7,5
Preț pe GDR la sfârșitul perioadei (USD)	e	23,00	21,00	4,34	18,10
Preț pe GDR minim în perioadă (USD)	e	21,60	20,20	4,12	18,10
Preț pe GDR maxim în perioadă (USD)	e	23,80	23,40	22,00	21,60
Variația prețului pe GDR în perioadă (%)		+6,5%	-8,7%	-79,3%	-17,0%
Randamentul total al prețului GDR în perioadă (%)	i	+6,5%	-6,8%	+3,5%	-17,0%
Discountul prețului GDR față de VAN la sfârșitul perioadei (%)	d	-19,0%	-20,3%	-36,7%	-32,2%
Discountul mediu al prețului GDR aferent perioadei (%)	d	-19,2%	-23,1%	-24,9%	-30,9%
Valoarea medie zilnică a tranzacțiilor cu GDR în perioadă (milioane USD)	f, j	1,1	0,4	0,20	0,3

Sursa: BVB (pentru acțiuni), Bloomberg (pentru GDR-uri), calculele Administratorului Fondului

1. VAN pentru sfârșitul fiecărei perioade a fost calculată în ultima zi calendaristică a lunii

2. Perioadă reprezintă T1 2023/ T2 2023/ T3 2023/ respectiv T3 2022

Note:

- Întocmit pe baza regulilor locale emise de autoritatea de reglementare a pieței de capital (VAN în USD calculat folosind cursul de schimb BNR de la data raportării)
- Sursa: BVB – piața REGS – Prețuri de închidere
- Sursa: BVB

- d. Discountul/ prima prețului acțiunii/ GDR-ului față de VAN la sfârșitul perioadei (%) este calculat ca discount / primă între prețul de închidere al acțiunii FP pe BVB - REGS/ prețul de închidere al GDR-ului pe LSE în ultima zi de tranzacționare a perioadei de raportare și VAN pe acțiune la sfârșitul perioadei; ca regulă generală, discountul/prima mediu(e) este calculat/(ă) conform DPI, utilizând ultima VAN pe acțiune publicată la data calculului (VAN în USD calculat folosind cursul de schimb BNR de la data raportării) și include atât zilele cu primă, cât și cele cu discount. Cu toate acestea, discountul față de VAN pentru zilele de tranzacționare între 7-14 septembrie 2023 a fost calculat în baza VAN la 31 August 2023 (publicat în data de 15 septembrie 2023), pentru a elimina neconcordanța între VAN pe acțiune și prețul FP de pe BVB, care a fost ajustat în data de 7 septembrie 2023 (Ex-date pentru distribuția de dividende din data de 29 septembrie 2023).
- e. Sursa: Bloomberg – Prețuri de închidere
- f. Sursa: Bloomberg
- g. Randamentul total al VAN pe acțiune este calculat în Lei pentru toate perioadele intermediare dintre datele la care VAN oficială este publicată, utilizând media geometrică a randamentelor totale (eng: geometrical linking). Fiecare randament total aferent unei perioade individuale se calculează folosind următoarea formulă: VAN pe acțiune la sfârșitul perioadei, plus orice distribuție de numerar în cursul perioadei, rezultatul fiind împărțit la VAN pe acțiune la începutul perioadei. Randamentele totale pentru perioade individuale sunt luate în calculul randamentului total global prin intermediul mediei geometrice. Fondul utilizează acest indicator deoarece este direct legat de obiectivele de performanță ale Fondului conform DPI
- h. Randamentul total al prețului acțiunii este calculat în Lei utilizând media geometrică a randamentelor zilnice totale. Randamentul total zilnic este calculat ca prețul de închidere al zilei, plus orice distribuție de numerar din ziua respectivă, rezultatul fiind împărțit la prețul de închidere din ziua precedentă. Randamentele totale zilnice sunt luate în calculul randamentului total global prin intermediul mediei geometrice. Fondul utilizează acest indicator deoarece este direct legat de obiectivele de performanță ale Fondului conform DPI
- i. Randamentul total al prețului GDR este calculat în USD utilizând media geometrică a randamentelor totale zilnice. Randamentul total zilnic este calculat ca prețul de închidere al zilei, plus orice distribuție de numerar din ziua respectivă, rezultatul fiind împărțit la prețul de închidere din ziua precedentă. Randamentele totale zilnice sunt luate în calculul randamentului total global prin intermediul mediei geometrice. Fondul utilizează acest indicator deoarece este direct legat de obiectivele de performanță ale Fondului conform DPI
- j. Inclusiv ofertele publice de răscumpărare derulate de Fond în iunie 2022/ martie 2023

Comisioanele, tarifele și cheltuielile suportate în mod direct sau indirect de către investitori

Conform articolului 22 din Legea nr. 74/2015 AFIA trebuie să pună la dispoziția investitorilor următoarele informații cu privire la toate comisioanele, tarifele și cheltuielile, precum și a sumelor maxime ale acestora, care sunt suportate direct sau indirect de investitori.

Vă rugăm să regăsiți mai jos informațiile suplimentare aferente, conform recomandărilor din comunicările primite de la ASF.

Comisioane și tarife suportate direct de către investitori

Comisioanele de intermediere și alte costuri suportate de investitori în urma achiziției de acțiuni ale Fondului variază în funcție de acordurile contractuale specifice dintre investitori și intermediari.

Comisioane și tarife suportate indirect de către investitori

În conformitate cu Contractul de Administrare și aprobările acționarilor, Fondul suportă, plătește sau rambursează către AFIA următoarele cheltuieli efectuate de AFIA:

- (i) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate Depozitarului;

- (ii) cheltuieli datorate intermediarilor și consultantilor, inclusiv cele aferente serviciilor de consultanță financiară în legătură cu tranzacționarea, emiterea, cumpărarea, vânzarea sau transferul valorilor mobiliare sau al instrumentelor financiare listate sau nelistate din portofoliul Fondului, inclusiv costuri și comisioane datorate operatorilor;
- (iii) cheltuieli privind plata taxelor și comisioanelor către ASF sau alte autorități publice, potrivit legislației aplicabile, precum și cheltuieli sau taxe impuse de orice autoritate fiscală în sarcina Fondului în legătură cu cheltuielile din aceasta clauză sau care sunt incidente altfel, în legătură cu desfășurarea activității Fondului, inclusiv taxe notariale, taxe de timbru și alte taxe și impozite similare;
- (iv) cheltuieli privind auditul financiar al Fondului, precum și alte audituri sau evaluări impuse de legislația în vigoare aplicabilă Fondului (pentru claritate, aceste cheltuieli sunt legate de evaluarea la valoare justă a portofoliului Fondului în scopul întocmirii situațiilor contabile și financiare în conformitate cu IFRS și a calcului VAN);
- (v) cheltuieli privind admiterea la tranzacționare a instrumentelor financiare emise de Fond și a oricăror emisiuni sau oferte subsecvente; cheltuieli cu intermediarii și consultantii profesionali în legătură cu organizarea și menținerea listării;
- (vi) cheltuieli aferente relațiilor cu investitorii și relațiilor publice în interesul Fondului;
- (vii) cheltuieli generate de obligațiile de raportare și transparență curente în conformitate cu legislația în vigoare;
- (viii) cheltuieli privind organizarea oricărei AGA și comunicarea cu acționarii, precum și în legătură cu plata comisioanelor pentru servicii de registru și servicii legate de distribuții către acționari;
- (ix) cheltuieli privind plata taxelor și comisioanelor datorate BVB, LSE și oricărei alte burse pe care instrumentele financiare ale Fondului sau GDR-urile sau titlurile de interes corespunzătoare acțiunilor Fondului vor fi admise la tranzacționare, precum și taxe de membru;
- (x) cheltuieli privind înregistrările la Registrul Comerțului sau cu documentele emise de Registrul Comerțului;
- (xi) cheltuieli privind plata comisioanelor bancare rezultând din servicii bancare prestate pentru Fond, inclusiv cheltuielile cu facilitatea de credit;
- (xii) cheltuieli cu numirea unor consultanți juridici și a altor consultanți care să acționeze în interesul Fondului;
- (xiii) cheltuieli în legătură cu contracte încheiate cu furnizori externi de servicii existenți la data semnării Contractului de Administrare până la expirarea sau încetarea contractului, inclusiv cheltuielile legate de închirierea spațiului în care se află sediul Fondului;
- (xiv) cheltuieli în legătură cu remunerarea, transportul și cazarea membrilor Comitetului Reprezentanților (în legătură cu serviciile prestate de aceștia și participarea la ședințe, în conformitate cu Actul Constitutiv, contractele de mandat și orice reglementări interne aplicabile) și a persoanelor independente (care nu sunt angajați ai AFIA) care acționează ca reprezentanți ai Fondului în organele societare ale societăților din portofoliu, acolo unde este cazul și
- (xv) cheltuieli cu costurile de imprimare a documentației Fondului.

Toate costurile și cheltuielile efectuate de către AFIA în îndeplinirea sarcinilor sale nu vor reprezenta cheltuiala Fondului, ci vor fi suportate de către AFIA.

AFIA va fi răspunzător pentru următoarele cheltuieli curente angajate cu ocazia executării obligațiilor sale, inclusiv, dar fără a se limita la:

- (i) cheltuieli cu corespondența și comunicarea telefonică, cu excepția comunicărilor către acționarii Fondului;
- (ii) cheltuieli în legătură cu deplasarea în interes de serviciu și cazarea, cu excepția cheltuielilor legate de relațiile cu investitorii, organizarea AGA și a întrunirilor Comitetului Reprezentanților;
- (iii) cheltuieli intervenite cu salarii, prime și alte remunerații acordate angajaților și colaboratorilor AFIA, sau ai oricărei societăți asociate care acționează în calitate de delegat în conformitate cu prevederile Contractului de administrare;
- (iv) alte cheltuieli intervenite cu funcționarea AFIA sau a oricărei societăți asociate care acționează în calitate de delegat în conformitate cu prevederile Contractului de administrare.

În îndeplinirea obligațiilor sale care decurg din Contractul de Administrare, AFIA nu va folosi practici de tipul "Soft Dollar" (respectiv acorduri conform cărora bunuri sau servicii, altele decât executarea ordinelor de vânzare sau cumpărare de valori mobiliare, sunt obținute de un administrator al fondului de la sau printr-un intermediar în schimbul direcționării de către administratorul fondului către respectivul intermediar a tranzacțiilor efectuate pe seama organismului de plasament colectiv administrat de respectivul administrator al fondului). Toate tranzacțiile în legătură cu portofoliul vor respecta principiul celei mai bune execuții.

Analiza situațiilor financiare

Situațiile financiare interimare simplificate pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2023, întocmite în conformitate cu IAS 34 Raportarea Financiară Interimară și aplicând Norma ASF nr. 39/2015 cu modificările ulterioare, sunt incluse integral în Anexa 1 la acest raport. Pozițiile prezentate în acest raport în Situația poziției financiare și în Situația rezultatului global pot fi diferite de cele incluse în situațiile financiare interimare simplificate ca urmare a unor cerințe de reglementare diferite.

Această secțiune conține o prezentare generală a poziției și performanței financiare a Fondului pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2023. Analiza prezintă principalele evoluții din cursul perioadei de raportare, pentru mai multe detalii privind valorile comparative a se vedea secțiunile corespunzătoare din *Anexa 1 Situații financiare interimare simplificate*.

Situația poziției financiare

Milioane Lei	30 sep 2023 Neauditat	30 iun 2023 Neauditat	31 mar 2023 Neauditat	31 dec 2022 Auditat	30 sep 2022 Neauditat	30 sep 2023 vs. 31 dec 2022 (%)
Numerar și conturi curente	986,0	81,0	69,9	73,8	78,9	>100%
Depozite la bănci	1.345,7	786,7	351,7	912,6	279,5	+47,5%
Obligațiuni guvernamentale	202,0	-	-	-	-	100%
Dividende de încasat	-	175,8	-	-	-	-
Participații	2.162,5	2.171,8	13.111,9	13.696,6	15.124,6	-84,2%
Active imobilizate deținute pentru vânzare	650,0	9.931,2	588,8	-	-	100%
Alte active	0,6	1,1	0,8	0,6	56,2	-
Total active	5.346,8	13.147,6	14.123,1	14.683,6	15.539,2	-63,6%
Datorii	981,4	58,3	37,9	27,3	25,4	>100%
Alte datorii	992,6	81,3	85,6	86,8	80,4	>100%
Total datorii	1.974,0	139,6	123,5	114,1	105,8	>100%
Total capitaluri proprii	3.372,8	13.008,0	13.999,6	14.569,5	15.433,3	-76,9%
Total datorii și capitaluri proprii	5.346,8	13.147,6	14.123,1	14.683,6	15.539,2	-63,6%

Sursa: situațiile financiare interimare simplificate IFRS ale Fondului

Activele lichide ale Fondului în perioada 9L 2023 au inclus depozite la bănci, obligațiuni guvernamentale, titluri de stat și conturi curente. Activele lichide au crescut cu 1,55 miliarde Lei la 30 septembrie 2023 comparativ cu sfârșitul anului 2022. La 30 septembrie 2023 poziția **numerar și conturi curente** cuprindea în principal sumele de plată aferente distribuției de dividende din data de 29 septembrie 2023 (910,8 milioane Lei).

Cele mai importante **intrări de numerar** în perioada 9L 2023 sunt aferente sumelor încasate în urma IPO Hidroelectrica SA (9,28 miliarde Lei) și dividendelor nete primite de la companiile din portofoliu (955,8 milioane Lei), iar cele mai mari **ieșiri de numerar** se referă la dividendele nete plătite (7,78 miliarde Lei) și la achiziția de acțiuni proprii în cadrul Programului de răscumpărare 14, inclusiv oferta publică finalizată în martie 2023 (762,0 milioane Lei în total).

Scăderea netă a **participațiilor** de 11.534,1 milioane Lei în cursul perioadei 9L 2023 a fost în principal determinată de vânzarea integrală a deținerii în Hidroelectrica SA (9,28 miliarde Lei), inclusiv scăderea de valoare justă a Hidroelectrica SA înainte de data IPO (1,87 miliarde Lei), precum și de reclasificarea companiilor din grupul Enel ca active imobilizate deținute pentru vânzare (588,8 milioane Lei).

La data de 30 septembrie 2023 poziția **datorii** cuprindea în principal impozitul cu reținere la sursă datorat bugetului de stat, aferent distribuțiilor de dividende din 2023 (724,3 milioane Lei), precum și onorariile pentru T3 2023 datorate Administratorului Fondului (172,7 milioane Lei). La aceeași dată, poziția **alte datorii** cuprindea dividendele de plată către acționari, din care cele mai semnificative sume sunt aferente distribuției speciale de dividende din 29 septembrie 2023 (907,3 milioane Lei).

Cheltuieli de capital

Cheltuielile de capital includ licențele, costurile de implementare și de actualizare pentru sistemul informatic de contabilitate și raportare, nete de amortizarea cumulată. Pe parcursul 9L 2023, Fondul nu a înregistrat cheltuieli de capital.

Situația rezultatului global

Milioane Lei	T1 2023 Neauditat	T2 2023 Neauditat	T3 2023 Neauditat	9L 2023 Neauditat	9L 2022 Neauditat
Câștiguri/ (Pierderi) aferente participațiilor la valoare justă prin profit sau pierdere	4,1	(1.661,5)	(9,4)	(1.666,8)	2.565,8
Câștiguri/ (Pierderi) nete din active imobilizate deținute pentru vânzare	-	61,2	-	61,2	(157,0)
Venituri brute din dividende	-	962,5	0,3	962,8	934,9
Câștiguri nete din alte active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	-	-	0,9	0,9	244,3
Venituri din dobânzi	10,3	4,2	124,5	139,0	19,9
Alte (cheltuieli)/ venituri, nete ¹	(0,8)	-	1,2	0,4	4,4
(Pierderi)/ Venituri nete din activitatea operațională	13,6	(633,6)	117,5	(502,5)	3.612,3
Cheltuieli cu comisioanele de administrare recunoscute în contul de profit și pierdere	(13,3)	(16,8)	(169,8)	(199,9)	(67,1)
Alte cheltuieli operaționale	(11,8)	(18,4)	(229,2)	(259,4)	(28,3)
Cheltuieli operaționale	(25,1)	(35,2)	(399,0)	(459,3)	(95,4)
Cheltuieli de finanțare	-	-	(0,1)	(0,1)	-
(Pierdere)/ Profitul înainte de impozitare	(11,5)	(668,8)	(281,6)	(961,9)	3.516,9
Cheltuiala cu impozitul pe dividende reținut la sursă	-	-	(7,0)	(7,0)	(6,7)
(Pierdere)/ Profitul perioadei	(11,5)	(668,8)	(288,6)	(968,9)	3.510,2
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-
Total rezultat global aferent perioadei	(11,5)	(668,8)	(288,6)	(968,9)	3.510,2

Sursa: situațiile financiare interimare simplificate IFRS ale Fondului

1. Alte (cheltuieli)/ venituri, nete includ în principal câștigurile/ (pierderile) nete din diferențe de curs valutar și alte venituri/ (cheltuieli) operaționale.

Veniturile operaționale cuprind în principal veniturile brute din dividende, modificările de valoare justă aferente instrumentelor la valoare justă prin profit sau pierdere, veniturile din dobânzi și câștigurile/ pierderile din tranzacțiile cu instrumente financiare. Modificările de valoare justă a participațiilor Fondului sunt recunoscute prin profit și pierdere.

Veniturile operaționale sunt influențate de performanța companiilor din portofoliu și de deciziile acestora privind distribuția de dividende, de modificările prețului acțiunilor aferente companiilor listate precum și de performanța pieței monetare.

Pierderile aferente participațiilor la valoare justă prin profit sau pierdere în perioada 9L 2023 au fost determinate în principal de scăderea valorii participației în Hidroelectrica SA în urma evaluării acesteia conform sumelor ce urmau a fi încasate din IPO (impact 1,87 miliarde Lei), acest efect fiind parțial compensat de creșterea valorii juste a CN Aeroporturi București SA (impact 115,1 milioane Lei), Engie România SA (impact 49,6 milioane Lei), CN Administrația Porturilor Maritime SA (impact 30,2 milioane Lei) și Societatea Națională a Sării SA (impact 23,5 milioane Lei).

Câștigurile nete aferente activelor imobilizate deținute pentru vânzare în valoare de 61,2 milioane Lei reprezintă modificarea valorii juste a participațiilor în grupul Enel, după reclasificarea acestora ca active imobilizate deținute pentru vânzare la data de 31 martie 2023.

Veniturile brute din dividende sunt aferente sumelor înregistrate ca urmare a dividendelor de la Hidroelectrica SA (867,4 milioane Lei), Societatea Națională a Sării SA (56,0 milioane) și CN Aeroporturi București SA (31,5 milioane).

Creșterea semnificativă a **veniturilor din dobânzi** în perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2023 a fost înregistrată ca urmare a plasării sumelor provenite din IPO Hidroelectrica SA în diferite instrumente ale pieței monetare pe termen scurt, în perioada dintre data decontării IPO (10 iulie 2023) și Data Plății distribuției de dividende aferente (29 septembrie 2023). Aceste instrumente includ depozite bancare, titluri de stat și obligațiuni guvernamentale.

Detalii suplimentare referitoare la **comisiunile de administrare** sunt prezentate de mai jos:

Milioane Lei	T1 2023 Neauditat	T2 2023 Neauditat	T3 2023 Neauditat	9L 2023 Neauditat	9L 2022 Neauditat
Recunoscute în contul de profit și pierdere	13,3	16,8	169,8	199,9	67,1
Comision de bază	13,3	12,1	9,1	34,5	45,1
Comision de distribuție pentru distribuția de dividende	-	4,7	160,7	165,4	19,3
Comision de performanță	-	-	-	-	2,7
Recunoscute în alte elemente ale rezultatului global	13,1	1,1	2,8	17,0	25,2
Comision de distribuție pentru programele de răscumpărare	13,1	1,1	2,8	17,0	25,2
Total comisioane de administrare	26,4	17,9	172,6	216,9	92,3

Sursa: situațiile financiare interimare simplificate IFRS ale Fondului

Creșterea comisiunilor de administrare recunoscute în contul de profit sau pierdere în perioada 9L 2023 comparativ cu 9L 2022 a fost în principal ca urmare a creșterii comisionului de distribuție aferent dividendelor, în urma distribuției de dividende de 1,7225 Lei pe acțiune din sumele încasate în IPO Hidroelectrica SA. Scăderea comisionului de bază în perioada 9L 2023 comparativ cu 9L 2022 a fost determinată în principal de:

- scăderea ratei comisionului de bază conform Contractului de Administrare începând cu 1 aprilie 2022 comparativ cu rata precedentă (0,45% vs. 0,6%);
- capitalizării de piață mai mici a Fondului ca urmare a distribuirii sub formă de dividende a sumelor încasate din IPO Hidroelectrica SA;

Alte cheltuieli operaționale

Principalele tipuri de cheltuieli din categoria altor cheltuieli operaționale sunt detaliate mai jos:

Milioane Lei	T1 2023	T2 2023	T3 2023	9L 2023	9L 2022
	Neauditat	Neauditat	Neauditat	Neauditat	Neauditat
Comisioane de intermediere și alte comisioane aferente	6,1	12	224,7	242,8	9,4
Comisioane lunare datorate ASF	3,4	3,3	1,4	8,1	10,9
Remunerații CR și cheltuieli aferente	0,7	0,6	0,7	2,0	1,6
Servicii de consultanță juridică și asistență legală	0,5	0,6	0,7	1,8	1,7
Cheltuieli privind relația cu investitorii	0,3	0,3	-	0,6	0,7
Onerariile auditorului financiar	0,3	0,2	-	0,5	0,5
Alte cheltuieli operaționale	0,5	1,4	1,7	3,6	3,5
Total cheltuieli operaționale	11,8	18,4	229,2	259,4	28,3

Sursa: situațiile financiare interimare simplificate IFRS ale Fondului

Comisioane de intermediere și alte comisioane aferente tranzacțiilor în valoare de 242,8 milioane Lei sunt aferente în principal listării Hidroelectrica SA și includ onorariile băncilor de investiții, onorarii cu servicii juridice și alte costuri cu consultanții.

Tranzacții cu părți afiliate

Tranzacțiile cu părți afiliate au fost efectuate în cursul desfășurării normale a activității. Pentru mai multe detalii, vă rugăm consultați *Anexa 1 Situații financiare interimare simplificate*.

Indicatori financiari

Descriere	30 septembrie 2023
1. Indicatorul lichidității curente	
<u>Active curente</u> *	1,28
Datorii curente	
*pentru calculul acestui indicator, „Active curente” cuprind numerar, conturi curente, depozite la bănci și alte active, „Datorii curente” includ Datorii și alte datorii.	
2. Indicatorul gradului de îndatorare (%)	
<u>Capital împrumutat</u> x 100	-
Capitaluri proprii	
Fondul nu are împrumuturi la 30 septembrie 2023, prin urmare acest indicator este zero.	
3. Viteza de rotație a debitelor – clienți (număr de zile)	
<u>Sold mediu clienți</u> x 270	n.a.
Cifra de afaceri	
Acest indicator nu este aplicabil pentru un fond de investiții și nu a putut fi calculat.	
4. Viteza de rotație a activelor imobilizate	
<u>Cifra de afaceri</u>	(0,18)
Active imobilizate	
Pentru calculul acestui indicator, „Cifra de afaceri” cuprinde venituri din dividende, câștiguri/ pierderi) nete aferente instrumentelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere, venituri din dobânzi și alte venituri iar „Activele imobilizate” cuprind valoarea participațiilor și activelor imobilizate deținute pentru vânzare. Acest indicator nu are nici o semnificație pentru un fond de investiții.	

Sursa: calculele Administratorului Fondului

Evenimente ulterioare

Modificarea Actului Constitutiv al Fondului

În data de 2 octombrie 2023 Actul Constitutiv al Fondului astfel cum a fost actualizat în baza Hotărârii AGEA nr. 1 din 21 aprilie 2023 a fost înregistrat la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul București, ca urmare a aprobării de către ASF prin Autorizația nr. 138/ 27 septembrie 2023.

Prin urmare, în conformitate cu prevederile art. 34(4) din Regulamentul ASF nr. 7/2020, Actul Constitutiv al Fondului actualizat prin Hotărârea AGEA nr. 1/ 21 aprilie 2023 este în vigoare începând cu data înregistrării la Registrul Comerțului București, respectiv 2 octombrie 2023.

Procesul de reducere a capitalului social

Ca urmare a Avizului ASF nr. 140/5 octombrie 2023 și a înregistrării la Registrul Comerțului în data de 12 octombrie 2023 a Hotărârii AGEA nr. 2/21 aprilie 2023 privind reducerea capitalului social subscris și vărsat al Fondului de la 3.233.269.110,76 Lei la 2.947.779.186,56 Lei, ca urmare a anulării a 549.019.085 acțiuni proprii achiziționate de Fondul Proprietatea în 2022, reducerea capitalului social este efectivă din 12 octombrie 2023.

Prin urmare, începând cu 12 octombrie 2023, noua valoare a capitalului social subscris și vărsat al Fondului este 2.947.779.186,56 Lei, fiind divizat în 5.668.806.128 acțiuni cu o valoare nominală de 0,52 Lei pe acțiune.

Ca urmare a reducerii de capital social menționate anterior, noua limită a facilității GDR de o treime din capitalul social al Fondului este de 37.792.040 GDR-uri (1.889.602.000 în echivalent acțiuni).

Cea de-a doua ofertă publică în cadrul Programului de răscumpărare 14

În data de 24 octombrie 2023 ASF a aprobat cererea Fondului privind o ofertă publică pentru accelerarea Programului de răscumpărare 14, ale cărui detalii principale sunt incluse mai jos:

- Dimensiunea ofertei: până la 670.000,000 acțiuni sub formă de acțiuni și/ sau GDR-uri
- Prețul de cumpărare: **0,6319 Lei pe acțiune** și valoarea echivalentă în USD a **31,5950 Lei pe GDR**
- Perioada de subscriere: **31 octombrie 2023 – 5 decembrie 2023**
- Metoda de alocare: pro-rata
- Intermediar: Swiss Capital SA
- Dealer manageri: Swiss Capital SA împreună cu Auerbach Grayson
- GDR Tender Agent: The Bank of New York Mellon

În data de 2 noiembrie 2023 Fondul a depus la ASF o cerere privind modificarea documentației ofertei publice, prin creșterea numărului de acțiuni aferente ofertei (atât sub formă de acțiuni cât și sub formă de GDR-uri), până la **1.670.000.000**, care a fost aprobată de către ASF în data de 8 noiembrie 2023.

Documentația completă a ofertei, inclusiv modificarea aprobată sunt disponibile pe site-ul Fondului în secțiunea *Relații cu investitorii - Oferte Publice de Cumpărare*

Finalizarea vânzării deținerilor în companiile din grupul Enel

În data de 26 octombrie 2023 a fost finalizată vânzarea integrală a deținerilor Fondului în E-Distribuție Muntenia SA, Enel Energie Muntenia SA, E-Distribuție Dobrogea SA, E-Distribuție Banat SA, și Enel Energie SA (“Grupul Enel în România”). Tranzacția a fost realizată ca urmare a încheierii de către Enel S.p.A. și societatea elenă Public Power Corporation SA a unui contract de vânzare a tuturor participațiilor deținute de Grupul Enel în România.

În urma tranzacției, Fondul nu mai deține nicio acțiune în Grupul Enel în România.

În urma Tranzacției, Fondul a încasat suma de 650.000.000 Lei, care va fi utilizată în conformitate cu tehnicile privind mecanismul de control al discount-ului prevăzute în DPI a Fondului.

Impozitul minim pe cifra de afaceri

Reglementările fiscale privind impozitul minim pe cifra de afaceri au fost publicate în Monitorul Oficial al României în data de 27 octombrie 2023 și vor intra în vigoare începând cu 1 ianuarie 2024.

În baza acestor prevederi, se introduce un impozitul minim de 1% din cifra de afaceri ajustată pentru contribuabilii:

- care înregistrează în anul fiscal precedent o cifră de afaceri ajustată de peste 50 milioane EUR și
- pentru care în cursul anului financiar în discuție:
 - impozitul minim pe cifra de afaceri este mai mare decât impozitul pe profit calculat conform regulilor generale **sau**
 - dacă entitatea înregistrează o pierdere fiscală.

Cifra de afaceri ajustată este calculată ca diferență între veniturile totale ale entității și, printre altele: (i) veniturile neimpozabile, (ii) veniturile aferente costurilor stocurilor de produse (iii) veniturile aferente costurilor serviciilor în curs de execuție, (iv) anumite venituri din producția de imobilizări corporale și necorporale (v) veniturile din subvenții (vi) veniturile realizate din despăgubiri de la societățile de asigurare/ reasigurare, pentru pagubele produse bunurilor de natura stocurilor sau a activelor corporale proprii.

Dacă **cifra de afaceri ajustată** aferentă 2023 va fi peste pragul de **50 milioane EUR**, începând cu data de **1 ianuarie 2024** Fondul va face obiectul prevederilor privind impozitul minim pe cifra de afaceri. În acest caz, dacă impozitul pe profit calculat conform prevederilor generale din Codul Fiscal va fi mai mic decât 1% din cifra de afaceri ajustată sau dacă Fondul va înregistra o pierdere fiscală, atunci va datora un impozit minim pe cifra de afaceri în valoare de 1% din cifra de afaceri ajustată.

Semnături:

14 noiembrie 2023

Johan Meyer

Reprezentant Permanent

Întocmit

Cătălin Cadaru

Manager raportare financiară

Franklin Templeton International Services S.à r.l. în calitate de Administrator Unic și Administrator de Fond de Investiții Alternative al Fondul Proprietatea SA

Contact

Adresa: Strada Buzești nr. 76-80 , etaj 7, sector 1, cod poștal 011017, București, România

Web: www.fondulproprietatea.ro

E-mail: office@fondulproprietatea.ro
investor.relations@fondulproprietatea.ro

Telefon: +40 21 200 9600

Fax: +40 21 200 9631/32

+40 31 630 00 48

Anexa 1

FONDUL PROPRIETATEA SA

SITUAȚII FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2023

Întocmite în conformitate cu IAS 34 Raportarea financiară interimară și aplicând Norma Autorității de Supraveghere Financiară („ASF”) nr. 39/ 28 decembrie 2015, privind aprobarea reglementărilor contabile conforme cu IFRS, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF – Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare („Norma ASF 39/2015”)

Cuprins

Situația simplificată a rezultatului global.....	1
Situația simplificată a poziției financiare.....	2
Situația simplificată a modificărilor capitalurilor proprii.....	3
Situația simplificată a fluxurilor de numerar.....	5
Note la situațiile financiare interimare simplificate.....	6

SITUAȚIA SIMPLIFICATĂ A REZULTATULUI GLOBAL PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2023

(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)

	Notă	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2023	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2022
(Pierderi)/Câștiguri nete aferente participațiilor la valoare justă prin profit sau pierdere	5	(1.666.781.684)	2.565.784.281
Venituri brute din dividende	6	962.766.928	934.881.307
Venituri din dobânzi	7	138.989.562	19.892.865
Câștigul net din active imobilizate deținute pentru vânzare evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere	5	61.200.000	-
Câștiguri nete aferente altor instrumente financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	8	895.812	244.261.450
(Pierderi) nete realizate aferente activelor imobilizate deținute pentru vânzare	9	-	(156.975.000)
(Pierderi)/Câștiguri nete din diferențe de curs valutar		(952.228)	700.844
Alte venituri, nete		1.307.977	3.717.952
(Pierderi)/Venituri nete din activitatea operațională	10	(502.573.633)	3.612.263.699
Cheltuieli operaționale		(459.263.031)	(95.391.582)
Cheltuieli de finanțare	11	(68.471)	(37.250)
(Pierdere)/Profit înainte de impozitare		(961.905.135)	3.516.834.867
Impozitul reținut la sursă pe veniturile din dividende	12	(6.980.407)	(6.678.208)
(Pierdere)/Profitul perioadei		(968.885.542)	3.510.156.659
Alte elemente ale rezultatului global		-	-
Total rezultat global aferent perioadei		(968.885.542)	3.510.156.659
Rezultatul pe acțiune, de bază și diluat	13	(0,1776)	0,5838

Situațiile financiare interimare simplificate au fost autorizate pentru emiteră în data de 14 noiembrie 2023 de:

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

Johan Meyer

Reprezentant Permanent

Întocmit:

Catalin Cadaru

Manager raportare financiară

Notele prezentate în paginile 6 - 34 sunt parte integrantă a acestor situații financiare interimare simplificate.

SITUAȚIA SIMPLIFICATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE LA 30 SEPTEMBRIE 2023

(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)

	Notă	30 septembrie 2023	31 decembrie 2022
Active			
Numerar și conturi curente	14	875.456	58.066
Conturi bancare de distribuție	14	985.125.638	73.775.078
Depozite la bănci	14	1.345.731.536	912.616.396
Obligațiuni guvernamentale		202.025.911	-
Participații	16	2.162.482.313	13.696.597.396
Active imobilizate deținute pentru vânzare	17	650.000.000	-
Alte active		586.165	569.827
Total active		5.346.827.019	14.683.616.763
Datorii			
Datorii față de acționari	18(a)	992.582.799	74.166.644
Alte datorii și provizioane	18(b)	981.457.470	39.906.577
Total datorii		1.974.040.269	114.073.221
Capitaluri proprii			
Capital social	19(a)	3.233.269.111	3.233.269.111
Alte rezerve	19(b)	1.555.650.832	667.020.430
Acțiuni proprii	19(c)	(1.972.115.678)	(1.194.334.988)
Rezultat reportat		555.982.485	11.863.588.989
Total capitaluri proprii		3.372.786.750	14.569.543.542
Total datorii și capitaluri proprii		5.346.827.019	14.683.616.763

Notele prezentate în paginile 6 - 34 sunt parte integrantă a acestor situații financiare interimare simplificate.

SITUAȚIA SIMPLIFICATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2023
 (toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)

	Capital social	Alte rezerve	Acțiuni proprii	Rezultat reportat	Total atribuibil acționarilor Fondului
Sold la 1 ianuarie 2023	3.233.269.111	667.020.430	(1.194.334.988)	11.863.588.989	14.569.543.542
(Pierderea) perioadei	-	-	-	(968.885.542)	(968.885.542)
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-	(968.885.542)	(968.885.542)
Tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitaluri proprii					
Repartizare profit la alte rezerve	-	908.845.064	-	(908.845.064)	-
Dividende declarate	-	-	-	(9.450.090.560)	(9.450.090.560)
Achiziție acțiuni proprii	-	-	(777.780.690)	-	(777.780.690)
Rezerve legale transferate la rezultat reportat	-	(20.214.662)	-	20.214.662	-
Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitaluri proprii	-	888.630.402	(777.780.690)	(10.338.720.962)	(10.227.871.250)
Sold la 30 septembrie 2023	3.233.269.111	1.555.650.832	(1.972.115.678)	555.982.485	3.372.786.750

Notele prezentate în paginile 6 - 34 sunt parte integrantă a acestor situații financiare interimare simplificate.

SITUAȚIA SIMPLIFICATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2023
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)

	Capital social	Rezerve privind capitalul social nevărsat	Alte rezerve	Acțiuni proprii	Rezultat reportat	Total atribuibil acționarilor Fondului
Sold la 1 ianuarie 2022	3.145.160.001	189.182.422	666.991.766	(331.650.005)	10.087.863.723	13.757.547.907
Profitul perioadei	-	-	-	-	3.510.156.659	3.510.156.659
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-	-	3.510.156.659	3.510.156.659
Tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitaluri proprii						
Repartizare profit la alte rezerve	-	-	230.576.693	-	(230.576.693)	-
Dividende declarate	-	-	-	-	(774.290.893)	(774.290.893)
Achiziție acțiuni proprii	-	-	-	(1.071.222.208)	-	(1.071.222.208)
Încasarea capitalului social nevărsat	189.182.422	(189.182.422)	-	-	-	-
Distribuții prescrise	-	-	-	-	11.143.980	11.143.980
Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitaluri proprii	189.182.422	(189.182.422)	230.576.693	(1.071.222.208)	(993.723.605)	(1.834.369.121)
Sold la 30 septembrie 2022	3.334.342.423	-	897.568.459	(1.402.872.213)	12.604.296.776	15.433.335.445

Notele prezentate în paginile 6 - 34 sunt parte integrantă a acestor situații financiare interimare simplificate.

**SITUAȚIA SIMPLIFICATĂ A FLUXURILOR DE NUMERAR PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ
LA 30 SEPTEMBRIE 2023**

(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)

	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2023	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2022
Numerar din activități de exploatare		
Încasări din vânzarea participațiilor	9.281.212.040	997.073.965
Dividende încasate (nete de impozitul reținut la sursă)	955.786.521	928.225.101
Dobânzi încasate	139.322.306	20.169.365
Sume încasate de la banca depozitară a GDR-urilor Fondului	1.179.636	3.840.656
Încasări nete din tranzacții cu certificate de trezorerie și obligațiuni	895.812	304.282.220
Sume încasate de la statul român aferente capitalului social nevărsat	-	189.182.422
Achiziții de certificate de trezorerie și obligațiuni	-	(227.774.993)
Plata furnizorilor și a altor taxe și comisioane	(355.700.334)	(164.030.840)
Subscrieri la majorările de capital ale companiilor din portofoliu	(2.678.640)	-
Alte (plăți), nete	(952.502)	(1.275.045)
Numerar net din activități de exploatare	10.019.064.839	2.049.692.851
Numerar din activități de finanțare		
Dividende plătite (nete de impozitul reținut la sursă)	(7.787.088.381)	(1.069.291.492)
Răscumpărări de acțiuni proprii	(761.972.449)	(1.037.588.646)
Plata comisioane aferente creditelor bancare pe termen scurt	(68.471)	(45.000)
Numerar net utilizat în activități de finanțare	(8.549.129.301)	(2.106.925.138)
Creșterea/(Scăderea) netă a numerarului și echivalentelor de numerar	1.469.935.538	(57.232.287)
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei	985.532.960	415.528.011
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei conform Situației fluxurilor de numerar	2.455.468.498	358.295.724
Reconcilierea Situației fluxurilor de numerar cu elementele echivalente prezentate în Situația poziției financiare		
	30 septembrie 2023	30 septembrie 2022
Numerar și conturi curente (<i>a se vedea Nota 14</i>)	875.456	74.759
Conturi bancare de distribuție (<i>a se vedea Nota 14</i>)	985.125.638	78.889.157
Depozite la bănci cu maturitatea inițială mai mică de trei luni (<i>a se vedea Nota 14</i>)	1.345.731.536	279.398.363
Obligațiuni guvernamentale cu maturitatea inițială mai mică de trei luni	202.025.911	-
Numerar și echivalente de numerar conform Situației poziției financiare	2.533.758.541	358.362.279
Dobânda de încasat la depozite (<i>a se vedea Nota 14</i>)	(583.836)	(66.555)
Sume în curs de decontare – Obligațiuni guvernamentale cu maturitatea inițială mai mică de trei luni (<i>a se vedea Nota 18 (b)</i>)	(77.706.207)	-
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei conform Situației fluxurilor de numerar	2.455.468.498	358.295.724

Notele prezentate în paginile 6 - 34 sunt parte integrantă a acestor situații financiare interimare simplificate.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2023

(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)

1. Informații generale

Fondul Proprietatea SA („Fondul Proprietatea” sau „Fondul”) a fost înființată ca o societate comercială pe acțiuni, organism de plasament colectiv, sub forma unei societăți de investiții de tip închis, în baza Legii nr. 247/2005 privind reforma în domeniile proprietății și justiției, precum și unele măsuri adiacente, cu modificările și completările ulterioare („Legea 247/2005”), fiind înregistrată în București la data de 28 decembrie 2005. Adresa sediului social al Fondului este în Strada Buzzești, nr. 76-80, Etaj 7, Sector 1, București.

Începând din data de 1 aprilie 2016, Fondul Proprietatea este fond de investiții alternative conform definiției din Directiva 2011/61/UE („Directive privind Administratorii Fondurilor de Investiții Alternative”) și din legislația aplicabilă în România. În data de 28 ianuarie 2022, Autoritatea de Supraveghere Financiară a autorizat Fondul Proprietatea în calitate de Fond de investiții alternative de tip închis destinat investitorilor de retail, având ca depozitar BRD Groupe Société Générale.

Fondul își derulează activitatea în conformitate cu Legea 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiunile de piață, Legea 74/2015 privind Administratorii de Fonduri de Investiții Alternative, Legea 247/2005, Legea 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, Legea nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative și Legea societăților 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, și este o entitate autorizată, reglementată și supravegheată de ASF, în calitate de emitent. În conformitate cu Actul său Constitutiv, principala activitate desfășurată de Fond o constituie administrarea și gestionarea portofoliului.

Fondul a fost constituit inițial pentru a realiza plata în echivalent acțiuni a despăgubirilor aferente imobilelor preluate în mod abuziv de statul român în timpul regimului comunist, în cazul în care respectivele imobile nu au fost retrocedate în natură. Începând cu data de 15 martie 2013 procesul de acordare a despăgubirilor a fost suspendat, iar începând din ianuarie 2015 statul român a decis să utilizeze o schemă diferită de acordare a despăgubirilor, care nu mai presupune plata în echivalent acțiuni emise de Fondul Proprietatea.

Începând cu 1 aprilie 2016 Fondul este administrat de Franklin Templeton International Services S.à r.l. („FTIS”) în calitate de Administrator Unic și Administrator de Fond de Investiții Alternative („AFIA”) conform cerințelor Directivei privind Administratorii de Fonduri de Investiții Alternative și reglementărilor naționale de implementare. Mandatul FTIS este pentru o perioadă de doi ani iar mandatul actual a fost aprobat în cadrul adunării acționarilor din data de 29 septembrie 2021 pentru perioada 1 aprilie 2022 – 31 martie 2024. Termenii contractuali aferenți și încheierea contractului de administrare au fost aprobate de către acționarii Fondului în cadrul adunării generale a acționarilor din data de 15 decembrie 2021, fiind modificați ulterior în cadrul adunării acționarilor din data de 15 noiembrie 2022.

Începând cu 1 decembrie 2020 managementul portofoliului și activitățile administrative delegate anterior către Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom Sucursala București sunt realizate de către FTIS prin intermediul sucursalei sale din București.

Începând din data de 25 ianuarie 2011 Fondul Proprietatea este o societate listată pe piața reglementată administrată de Bursa de Valori București, la categoria 1 Acțiuni a Sectorului Titluri de Capital, având codul ISIN ROFPTAACNOR5 și simbolul de piață „FP”. Începând din data de 29 aprilie 2015 certificatele de depozit globale („GDR”) ale Fondului sunt listate pe London Stock Exchange – Specialist Fund Market, având codul ISIN US34460G1067 și simbolul de piață „FP.”. The Bank of New York Mellon a fost desemnată de către Fond bancă depozitară pentru facilitatea GDR. Facilitatea GDR este limitată la o treime din capitalul social subscris al Fondului conform reglementărilor românești privind valorile mobiliare, fiecare GDR reprezentând 50 de acțiuni, iar moneda pentru GDR fiind USD. Aceste situații financiare interimare simplificate pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2023 nu sunt auditate.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2023

(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)

2. Bazele întocmirii**(a) Declarația de conformitate**

Aceste situații financiare interimare simplificate pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2023, au fost întocmite în conformitate cu cerințele IAS 34 “Raportarea financiară interimară” și aplicând Norma ASF 39/ 2015. Situațiile financiare interimare simplificate trebuie citite împreună cu situațiile financiare anuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022, întocmite în conformitate cu IFRS. Aceste situații financiare interimare simplificate sunt disponibile începând cu 15 noiembrie 2023 pe pagina de internet a Fondului, www.fondulproprietatea.ro, și la sediul social al Fondului.

Fondul este o societate de investiții și nu consolidează filialele sale având în vedere că aplică IFRS 10, IFRS 12 și IAS 27 (Societăți de investiții). În consecință, Fondul nu întocmește situații financiare consolidate, aceste situații financiare individuale fiind singurele situații financiare ale Fondului. Fondul a reanalizat criteriile pentru a fi societate de investiții și a concluzionat că acestea sunt îndeplinite în continuare pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2023.

Pentru a stabili dacă Fondul îndeplinește criteriile menționate în definiția unei societăți de investiții, managementul a luat în considerare structura portofoliului de investiții și obiectivul investițional al Fondului. Aspectele luate în considerare în cadrul acestei analize au fost faptul că Fondul deține mai mult de o investiție, are mai mulți investitori care nu sunt părți afiliate ale Fondului, iar participațiile sale sunt sub forma de dețineri în capitalul social al societăților din portofoliu. Obiectivul investițional al Fondului este, de asemenea, cel tipic unei societăți de investiții, respectiv maximizarea randamentelor către acționari și creșterea valorii activului net pe acțiune prin investiții realizate, în acțiuni și valori mobiliare românești. Analiza efectuată de managementul Fondului a luat în considerare și alți factori relevanți, inclusiv faptul că aproape toate investițiile Fondului sunt contabilizate utilizând modelul valorii juste.

(b) Continuitatea activității

La data autorizării acestor situații financiare interimare simplificate, Administratorul Unic al Fondului estimează în mod rezonabil că Fondul dispune de resurse adecvate pentru a își continua activitatea operațională în viitorul apropiat. Astfel, continuă să adopte principiul contabil al continuității activității în întocmirea situațiilor financiare. Conform Actului Constitutiv al Fondului, durata Fondului Proprietatea este până la 31 decembrie 2031 și poate fi prelungită prin hotărârea adunării generale extraordinare a acționarilor, cu perioade suplimentare de 5 ani.

(c) Bazele evaluării

Aceste situații financiare interimare simplificate au fost întocmite pe baza evaluării la valoare justă pentru cea mai mare parte a activelor Fondului (respectiv pentru participații, obligațiuni guvernamentale și active imobilizate deținute pentru vânzare), și pe baza costului istoric sau costului amortizat pentru restul elementelor incluse în situațiile financiare.

(d) Moneda funcțională și de prezentare

Aceste situații financiare interimare simplificate sunt întocmite și prezentate în Lei (RON). Leul reprezintă moneda funcțională și de prezentare a Fondului. Toate informațiile financiare prezentate în Lei au fost rotunjite la cea mai apropiată unitate.

(e) Monedă străină

Tranzacțiile în monede străine sunt înregistrate în moneda funcțională a Fondului la cursurile de schimb de la datele tranzacțiilor. Activele și datoriile monetare denominate în monede străine la data raportării sunt convertite în moneda funcțională la cursurile de schimb din ziua respectivă. Activele și datoriile nemonetare denominate în monede străine care sunt evaluate la valoare justă sunt convertite în moneda funcțională la cursurile de schimb din data tranzacției și nu se reevaluează ulterior.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2023

(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)

2. Bazele întocmirii (continuare)**(e) Monedă străină (continuare)**

Cursurile de schimb ale principalelor monede străine, publicate de Banca Națională a României la 30 septembrie 2023 sunt următoarele: 4,9746 Lei/EUR, 4,6864 Lei/USD și 5,7433 Lei/GBP (30 septembrie 2022: 4,9490 Lei/EUR, 5,0469 Lei/USD și 5,6367 Lei/GBP).

(f) Utilizarea estimărilor

Întocmirea acestor situații financiare interimare simplificate în conformitate cu cerințele IFRS implică utilizarea de către conducere a unor raționamente, estimări și ipoteze ce au impact asupra aplicării politicilor contabile și valorii raportate a activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor. Rezultatele efective pot diferi de aceste estimări.

Estimările și ipotezele sunt revizuite periodic. Modificările estimărilor contabile sunt recunoscute în perioada în care estimările sunt revizuite și în perioadele următoare, dacă acestea sunt afectate.

Informațiile și raționamentele legate de aplicarea politicilor contabile având cel mai mare grad de incertitudine în ceea ce privește estimările, care au un impact semnificativ asupra sumelor recunoscute în aceste situații financiare interimare simplificate, sunt incluse în următoarele note:

- Nota 4 - Active și datorii financiare;
- Nota 15 – Impozitul amânat;
- Nota 16 – Participații;
- Nota 17 – Active imobilizate deținute pentru vânzare;
- Nota 20 – Datorii și active contingente.

(g) Impactul conflictului militar ruso-ucrainean asupra poziției financiare a Fondului

În data de 24 februarie 2022 Rusia s-a angajat în acțiuni militare pe teritoriul Ucrainei. Fondul nu are nicio expunere directă față de Rusia sau Ucraina. Administratorul Fondului monitorizează îndeaproape evenimentele care ar putea avea un impact asupra piețelor financiare, inclusiv sancțiunile, acțiunile guvernelor și evenimentele din interiorul Ucrainei. Administratorul Fondului va continua să monitorizeze impactul asupra operațiunilor și evaluării societăților din portofoliu și va lua toate măsurile necesare, deoarece faptele și circumstanțele pot suferi modificări și pot depinde de strategiile de investiții și de jurisdicțiile relevante. La data autorizării acestor situații financiare interimare simplificate, Administratorul Fondului nu este în măsură să estimeze în mod credibil impactul, deoarece evenimentele sunt într-o schimbare continuă, de la o zi la alta.

Administratorul Unic al Fondului va continua să monitorizeze îndeaproape evoluția mediului economic și efectele măsurilor economice aplicate la nivel național și internațional.

3. Politici contabile semnificative

Politicile contabile semnificative aplicate în aceste situații financiare interimare simplificate sunt consecvente cu cele din situațiile financiare anuale ale Fondului pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022 și au fost aplicate în mod consecvent pentru toate perioadele prezentate în aceste situații financiare interimare simplificate.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2023

(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)

4. Active și datorii financiare
Clasificări contabile și valori juste

Tabelul următor prezintă valorile contabile și valorile juste aferente activelor și datoriilor financiare ale Fondului:

30 septembrie 2023	Alte active financiare la cost amortizat	La valoare justă prin profit sau pierdere	Alte datorii financiare la cost amortizat	Total valoare contabilă	Valoare justă
Numerar și conturi curente	875.456	-	-	875.456	875.456
Conturi bancare de distribuție	985.125.638	-	-	985.125.638	985.125.638
Depozite la bănci	1.345.731.536	-	-	1.345.731.536	1.345.731.536
Obligațiuni guvernamentale	-	202.025.911	-	202.025.911	202.025.911
Participații	-	2.162.482.313	-	2.162.482.313	2.162.482.313
Active imobilizate deținute pentru vânzare	-	650.000.000	-	650.000.000	650.000.000
Alte datorii financiare	-	-	(1.973.625.300)	(1.973.625.300)	(1.973.625.300)
Total	2.331.732.630	3.014.508.224	(1.973.625.300)	3.372.615.554	3.372.615.555

31 decembrie 2022	Alte active financiare la cost amortizat	La valoare justă prin profit sau pierdere	Alte datorii financiare la cost amortizat	Total valoare contabilă	Valoare justă
Numerar și conturi curente	58.066	-	-	58.066	58.066
Conturi bancare de distribuție	73.775.078	-	-	73.775.078	73.775.078
Depozite la bănci	912.616.396	-	-	912.616.396	912.616.396
Participații	-	13.696.597.396	-	13.696.597.396	13.696.597.396
Alte active financiare	325.172	-	-	325.172	325.172
Alte datorii financiare	-	-	(111.120.926)	(111.120.926)	(111.120.926)
Total	986.774.712	13.696.597.396	(111.120.926)	14.572.251.182	14.572.251.182

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2023

(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)

4. Active și datorii financiare (continuare)
Ierarhia valorii juste

Fondul clasifică valoarea justă utilizând următoarea ierarhie a valorii juste, care reflectă semnificația datelor de intrare utilizate în efectuarea evaluării, nivelele ierarhiei fiind definite după cum urmează:

- Nivelul 1: prețuri cotate (neajustate) pe piețe active pentru active sau datorii identice pe care Fondul le poate accesa la data evaluării;
- Nivelul 2: date de intrare altele decât prețurile listate incluse în Nivelul 1, care sunt observabile în piață pentru activul sau datoria respectivă, fie direct (ex: prețuri), fie indirect (ex: obținute pe baza unor prețuri);
- Nivelul 3: date de intrare pentru activul sau datoria respectivă care nu sunt bazate pe date observabile în piață (date de intrare neobservabile).

Pentru instrumentele financiare clasificate pe Nivelul 1, Fondul a avut la dispoziție suficiente informații de pe piețe active, volumul de tranzacționare fiind suficient de mare, pentru obținerea unor prețuri relevante.

Nivelul din ierarhia valorii juste în cadrul căruia se încadrează evaluarea valorii juste se determină pornind de la datele de intrare utilizate de cel mai mic nivel, care sunt semnificative pentru determinarea valorii juste. Pentru acest scop, relevanța datelor utilizate este analizată prin raportarea acestora la întregul proces de determinare a valorii juste.

Estimările de valoare justă obținute utilizând modele de evaluare sunt ajustate pentru a încorpora efectul oricăror altor factori, precum riscul de lichiditate sau incertitudinea modelului, în măsura în care Fondul consideră că un participant la piață ar lua în considerare acești factori pentru determinarea prețului unei tranzacții.

Dacă pentru măsurarea valorii juste se utilizează date de intrare observabile care necesită ajustări semnificative pe baza unor date de intrare neobservabile, acel instrument financiar este clasificat pe Nivelul 3. Stabilirea nivelului de semnificație a datelor de intrare în cadrul procesului de măsurare a valorii juste în ansamblul său necesită utilizarea unor judecăți profesionale semnificative, considerând factorii specifici ai activului respectiv.

Fondul consideră că reprezintă date observabile acele date din piață care sunt disponibile în mod rapid, distribuite sau actualizate în mod regulat, credibile, verificabile, publice și furnizate de surse independente care sunt implicate activ pe piața relevantă.

Tabelul de mai jos prezintă valoarea justă și nivelul ierarhic aferent instrumentelor financiare măsurate la cost amortizat la 30 septembrie 2023 și la 31 decembrie 2022:

30 septembrie 2023	Cost amortizat	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Numerar și conturi curente	875.456	875.456	-	-	875.456
Conturi bancare de distribuție	985.125.638	985.125.638	-	-	985.125.638
Depozite la bănci	1.345.731.536	1.345.731.536	-	-	1.345.731.536
Obligațiuni guvernamentale	202.025.911	202.025.911	-	-	202.025.911
Alte datorii financiare	(1.973.625.300)	-	-	(1.973.625.300)	(1.973.625.300)
Total	560.133.241	2.533.758.541	-	(1.973.625.300)	560.133.241

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2023

(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)

4. Active și datorii financiare (continuare)
Ierarhia valorii juste (continuare)

31 decembrie 2022	Cost amortizat	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Numerar și conturi curente	58.066	58.066	-	-	58.066
Conturi bancare de distribuție	73.775.078	73.775.078	-	-	73.775.078
Depozite la bănci	912.616.396	912.616.396	-	-	912.616.396
Alte active financiare	325.172	-	-	325.172	325.172
Alte datorii financiare	(111.120.926)	-	-	(111.120.926)	(111.120.926)
Total	875.653.785	986.449.540	-	(110.795.755)	875.653.785

Având în vedere natura sumelor (maturități foarte scurte și risc de credit de contrapartidă nesemnificativ), valorile contabile aproximează valoarea justă a instrumentelor prezentate mai sus.

Tabelele de mai jos prezintă clasificarea instrumentelor financiare măsurate la valoarea justă în funcție de nivelul ierarhiei valorii juste, pe baza datelor de intrare utilizate în efectuarea evaluării:

30 septembrie 2023	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Participații:	113.335.730	-	2.049.146.583	2.162.482.313
Utilități electricitate și gaz:				
distribuție, furnizare	-	-	490.300.000	490.300.000
Infrastructură	-	-	1.196.828.809	1.196.828.809
Industrie grea	-	-	326.043.300	326.043.300
Aluminiu	113.335.730	-	-	113.335.730
Servicii poștale	-	-	21.700.000	21.700.000
Altele	-	-	14.274.474	14.274.474
Active imobilizate deținute pentru vânzare	-	-	650.000.000	650.000.000
Total	113.335.730	-	2.699.146.583	2.812.482.313

31 decembrie 2022	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Participații:	114.429.001	-	13.582.168.395	13.696.597.396
Utilități electricitate:				
producție	-	-	11.148.800.000	11.148.800.000
Utilități electricitate și gaz:				
distribuție, furnizare	-	-	1.029.500.000	1.029.500.000
Infrastructură	-	-	1.066.219.748	1.066.219.748
Industrie grea	-	-	302.543.300	302.543.300
Aluminiu	114.429.001	-	-	114.429.001
Servicii poștale	-	-	21.700.000	21.700.000
Altele	-	-	13.405.347	13.405.347
Total	114.429.001	-	13.582.168.395	13.696.597.396

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2023

(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)

4. Active și datorii financiare (continuare)**Procesul de evaluare**

Fondul a instituit un cadru de control cu privire la măsurarea valorii juste. Acest cadru include un departament de evaluare și un comitet de evaluare, ambele independente de activitatea de administrare a portofoliului, care sunt responsabile cu estimările de valoare justă.

AFIA al Fondului consideră că valorile juste ale participațiilor prezentate în aceste situații financiare interimare simplificate reprezintă cele mai bune estimări pe baza informațiilor disponibile, în condițiile actuale. Evaluările efectuate se bazează pe condițiile economice, de piață și celelalte condiții existente la data evaluării și corespund contextului actual al piețelor financiare globale. Aceste condiții au fost reflectate în rapoartele de evaluare, în măsura în care acest lucru a fost posibil. Cu toate acestea, factorii care influențează aceste condiții se pot modifica într-un timp relativ scurt. Impactul oricăror modificări ulterioare ale acestor condiții asupra economiei globale și asupra piețelor financiare în general, dar și asupra participațiilor Fondului în mod specific, ar putea să determine un impact negativ sau unul pozitiv în ceea ce privește estimarea valorilor juste viitoare.

Atingerea nivelurilor previzionate incluse în rapoartele de evaluare depinde în mod critic de validitatea ipotezelor utilizate, de dezvoltarea specifică a activității companiilor din portofoliu, de legislația emisă și, în cazul sectorului energetic, de deciziile privind tarifele reglementate pentru distribuția energiei electrice, precum și de procesul de restructurare continuă a sectorului energetic. Drept urmare, este posibil ca în cadrul evaluărilor curente, impactul tuturor acestor incertitudini și implicații să nu fi fost identificat sau cuantificat în mod adecvat.

Rapoartele de evaluare au fost întocmite la data de 31 octombrie 2022 sau 31 mai 2023 (pentru 30 septembrie 2022: la data de 31 octombrie 2021, 31 mai 2022 sau 30 septembrie 2022), pe baza semnificației deținerii și a informațiilor financiare disponibile pentru societățile evaluate la datele respective.

Pentru VAN la 30 iunie 2023, ca urmare a finalizării perioadei de ofertă și publicării anunțului privind prețul în data de 5 iulie 2023 pentru oferta publică pentru Hidroelectrica SA, Fondul a actualizat valoarea participației în Hidroelectrica SA pe baza sumelor brute totale aferente ofertei, de 9.281,2 milioane Lei, rezultând într-un discount de 14,6% față de valoarea companiei din VAN la 31 mai 2023. Prețul utilizat în evaluare (103,46 Lei pe acțiune) reprezintă media ponderată între prețul final al ofertei (104 Lei pe acțiune) și prețul cu discount oferit investitorilor retail (100,88 Lei pe acțiune). La data publicării acestui raport, întreaga participație în Hidroelectrica SA a fost vândută, iar sumele obținute au fost distribuite acționarilor conform deciziei acestora din cadrul AGA din 18 august 2023, când au aprobat un dividend brut de 1,7225 Lei pe acțiune – Data plății 29 septembrie 2023.

De asemenea, în baza Contractului de vânzare încheiat în data de 19 aprilie 2023 între Fond, în calitate de vânzător, și Public Power Corporation SA, în calitate de cumpărător, pentru vânzarea integrală a participațiilor în E-Distribuție Muntenia SA, Enel Energie Muntenia SA, E-Distribuție Dobrogea SA, E-Distribuție Banat SA și Enel Energie SA, în schimbul unui preț de 650.000.000 Lei, Fondul a actualizat valoarea acestor participații. Pentru mai multe detalii cu privire la aceste companii, vă rugăm să vedeți Nota 22 – *Evenimente ulterioare*. Managementul Fondului a analizat perioada dintre data ultimelor evaluări și data la care aceste situații financiare interimare simplificate au fost autorizate pentru emitere și a stabilit că nu există informații cunoscute sau disponibile care ar avea un impact semnificativ asupra valorii juste a deținerilor prezentate la data de raportare din aceste situații financiare interimare simplificate. Având în vedere incertitudinile economice, riscurile și volatilitatea existentă pe piețele de capital, Administratorul Unic al Fondului monitorizează îndeaproape evoluția mediului economic și efectele măsurilor economice asupra companiilor din portofoliul Fondului. Administratorul Unic al Fondului va efectua o analiză periodică a valorilor multiplilor companiilor comparabile tranzacționate pe piața de capital și a rezultatelor financiare înregistrate de companiile din portofoliu și va ajusta în mod corespunzător valoarea participațiilor nelistate, dacă va fi cazul.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2023

(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)

4. Active și datorii financiare (continuare)
Procesul de evaluare (continuare)

Este de așteptat ca incertitudinile economice să continue în viitorul apropiat și, drept urmare, este posibil ca activele Fondului să nu poată fi recuperate la valoarea lor contabilă în cursul normal al activității. Impactul corespunzător asupra profitabilității Fondului nu poate fi estimat în mod credibil la data acestor situații financiare interimare simplificate.

Instrumente financiare măsurate la valoarea justă – Nivel 3

Tabelul de mai jos prezintă mișcarea valorii participațiilor clasificate în cadrul Nivelului 3 al ierarhiei valorii juste, în cursul perioadelor de nouă luni încheiate la 30 septembrie 2023 și 30 septembrie 2022:

	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2023	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2023	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2022
	Active imobilizate deținute pentru vânzare		Participații
	Participații		Participații
Sold inițial	13.582.168.395	-	11.603.900.630
Câștiguri nete nerealizate aferente instrumentelor evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere	204.578.187	61.200.000	2.736.648.997
Subscrieri la majorările de capital ale companiilor din portofoliu (Pierderi) realizate aferente instrumentelor evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere	2.678.640	-	23.970
Vânzări (a se vedea Nota 16)	(1.870.266.600)	-	-
Reclasificare în active imobilizate deținute pentru vânzare (a se vedea Nota 17)	(9.281.212.040)	-	-
	(588.800.000)	588.800.000	-
Sold final	2.049.146.582	650.000.000	14.340.573.597

La 30 septembrie 2023 evaluarea participațiilor clasificate în Nivelul 3 a fost efectuată după cum urmează:

- 71,46% din valoarea justă a participațiilor clasificate în Nivelul 3 a fost determinată pe baza rapoartelor de evaluare actualizate cu asistență din partea unui furnizor extern de servicii de evaluare la data de 31 mai 2023;
- 24,08% din valoarea justă a participațiilor clasificate în Nivelul 3 a fost determinată prin aplicarea prețului de vânzare stabilit în contract;
- 3,39% din valoarea justă a participațiilor clasificate în Nivelul 3 a fost determinată pe baza rapoartelor de evaluare actualizate cu asistență din partea unui furnizor extern de servicii de evaluare la data de 31 octombrie 2022 și încorporează impactul evenimentelor corporative semnificative ce au avut loc până la 31 decembrie 2022;
- 1,07% din valoarea justă a participațiilor clasificate în Nivelul 3 reprezentând participații listate nelichide a fost determinată pe baza ultimului preț de referință publicat pe Bursa de Valori București;
- participațiile în companii în lichidare, dizolvare, faliment, insolvență, reorganizare judiciară sau care și-au încetat activitatea au fost evaluate la zero.

La 30 septembrie 2023 valoarea justă pentru 18,9% din participațiile clasificate în Nivelul 3 (31 decembrie 2022: pentru 90% din participațiile clasificate în Nivelul 3) a fost determinată prin aplicarea metodei comparației de piață pe bază de multiplii de tranzacționare pentru EBITDA, în timp ce valoarea justă pentru aproape 55,1% din participațiile clasificate în Nivelul 3 (31 decembrie 2022: pentru 10% din participațiile clasificate în Nivelul 3) a fost determinată prin aplicarea metodei de evaluare prin venit utilizând metoda fluxurilor de numerar actualizate.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2023

(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)

4. Active și datorii financiare (continuare)**Instrumente financiare măsurate la valoarea justă – Nivel 3 (continuare)**

O schimbare semnificativă a intervenit în metoda de evaluare a următoarelor companii: E-Distribuție Banat SA, E-Distribuție Muntenia SA, E-Distribuție Dobrogea SA, ENEL Energie SA, ENEL Energie Muntenia SA, fiind evaluate în baza prețului stabilit prin contractul de vânzare și cumpărare semnat – pentru mai multe detalii, vă rugăm să vedeți Nota 22 – *Evenimente ulterioare*.

La 31 decembrie 2022 evaluarea participațiilor clasificate în Nivelul 3 a fost efectuată după cum urmează:

- 99,7% din valoarea justă a participațiilor clasificate în Nivelul 3 a fost determinată pe baza rapoartelor de evaluare actualizate cu asistență din partea unui furnizor extern de servicii de evaluare la data de 31 octombrie 2022 și încorporează impactul evenimentelor corporative semnificative ce au avut loc până la 31 decembrie 2022;
- 0,3% din valoarea justă a participațiilor clasificate în Nivelul 3 reprezentând participații listate nelichide a fost determinată pe baza ultimului preț de referință publicat pe Bursa de Valori București;
- participațiile în companii în lichidare, dizolvare, faliment, insolvență, reorganizare judiciară sau care și-au încetat activitatea au fost evaluate la zero.

Pentru participațiile clasificate în Nivelul 3, evaluarea a fost efectuată utilizând tehnici de evaluare care maximizează utilizarea datelor de intrare observabile relevante și minimizează utilizarea datelor de intrare neobservabile, și care asigură că toate datele sunt corecte și adecvat utilizate în cadrul evaluării.

Principalele date de intrare neobservabile sunt:

Multiplul de venituri: este un instrument folosit pentru a evalua companii pe baza comparației de piață cu companii listate similare. Estimarea valorii unei companii pe bază de venituri poate fi mai adecvată decât estimarea bazată pe multiplul de profit atunci când există incertitudini cu privire la o parte din cheltuielile companiei. Cea mai comună tendință este de a evalua o companie pe baza veniturilor din vânzări ori de câte ori această valoare este cel mai relevant indicator al capacității companiei de a realiza profit.

Multiplul de EBITDA: reprezintă cel mai relevant multiplu utilizat în evaluarea unei participații și este calculat utilizând informații disponibile pentru companii listate comparabile (având aceeași locație geografică, mărime a sectorului industrial, piețe țintă precum și alți factori pe care evaluatorii îi consideră relevanți). Multiplii de tranzacționare pentru companii comparabile sunt determinați prin împărțirea valorii companiei la indicatorul EBITDA aferent și prin aplicarea ulterioară a discount-urilor, din considerente precum lipsa de lichiditate și alte diferențe între companiile analizate și compania evaluată.

Discountul pentru lipsa de lichiditate: reprezintă discountul aplicat multiplilor de piață comparabili, pentru a reflecta diferențele de lichiditate între compania din portofoliu supusă evaluării și companiile comparabile considerate. Evaluatorii estimează discountul pentru lipsa de lichiditate pe baza judecății lor profesionale, considerând condițiile pieței privind lichiditatea și factorii specifici companiei evaluate.

Discountul pentru lipsa de control: reprezintă discountul aplicat pentru a reflecta absența controlului și este utilizat în cadrul metodei fluxurilor de numerar actualizate, pentru a determina valoarea participației minoritare în capitalul companiei evaluate.

Costul mediu ponderat al capitalului: reprezintă costul capitalului companiei în termeni nominali (incluzând inflația), pe baza modelului „Capital Asset Pricing Model”. Toate sursele de capital – acțiuni, obligațiuni și alte datorii pe termen lung – sunt incluse în calculul costului mediu ponderat al capitalului.

Preț/ Profit net („P/E”): indicatorul P/E este un indicator de piață prospectiv ce calculează valoarea unei investiții relativ la profiturile pe care le generează, prin raportarea prețului de piață al acțiunii la profitul net pe acțiune. Acest indicator arată cât este dispusă piața să plătească pentru o companie pe baza profiturilor curente generate de aceasta. Investitorii folosesc deseori acest indicator pentru a evalua care ar trebui să fie valoarea de piață a unei investiții pe baza estimărilor profiturilor viitoare pe acțiune.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2023

(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)

4. Active și datorii financiare (continuare)
Instrumente financiare măsurate la valoarea justă – Nivel 3 (continuare)

Preț/ Valoare contabilă a capitalurilor proprii (P/BV): indicatorul P/BV evaluează prețul de piață al unei companii relativ la capitalurile proprii (activul net). Acest indicator reflectă raportul pe care investitorii sunt dispuși să îl plătească pentru valoarea activului net pe acțiuni. Indicatorul P/BV variază semnificativ în funcție de sectorul de activitate. O companie care necesită mai multe active (de exemplu o companie de producție cu spațiu de fabricație și utilaje) va avea în general un indicator Preț/ Valoare contabilă a capitalurilor proprii semnificativ mai mic decât o companie ale cărei venituri provin din activitatea de prestare de servicii (de exemplu o societate de consultanță).

Tabelele următoare cuprind informații despre principalele date de intrare neobservabile utilizate la 30 septembrie 2023 și 31 decembrie 2022 în evaluarea participațiilor clasificate pe Nivelul 3 în ierarhia valorii juste:

Active financiare	Valoare justă la 30 septembrie 2023	Tehnica principală de evaluare	Date de intrare neobservabile, intervale de valori (media ponderată)	Relația dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justă
Total	2.049.146.582			
Participații nelistate și participații listate nelichide	1.487.558.036	Abordarea prin venit – metoda fluxurilor de numerar actualizate	<p>EBIT estimat pentru fiecare companie</p> <p>Costul mediu ponderat al capitalului având valori cuprinse în intervalul 11,4% - 17,29% (12,37%)</p> <p>Discountul pentru lipsă de lichiditate având valori cuprinse în intervalul 11,4% - 16,2% (15,84%)</p> <p>Discountul pentru lipsă de control: 0% - 26,7% (17,93%)</p> <p>Rata de creștere a veniturilor pe termen lung: 2,50% - 3% (2,50%)</p>	<p>Cu cât EBIT estimat este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare.</p> <p>Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.</p> <p>Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.</p> <p>Cu cât discountul pentru lipsă de control este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.</p> <p>Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare.</p>
Participații nelistate	510.937.936	Abordarea prin metoda de piață – metoda companiilor comparabile (bazată pe multiplul de EBITDA)	<p>EBITDA estimat pentru fiecare companie</p> <p>Multiplul de EBITDA având valori cuprinse în intervalul 5,25 – 6,17 (6,13)</p> <p>Discountul pentru lipsă de lichiditate: 16,20% (16,2%)</p>	<p>Cu cât EBITDA estimat este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare.</p> <p>Cu cât Multiplul de EBITDA este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare.</p> <p>Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.</p>
Participații nelistate	21.700.000	Abordarea prin metoda de piață – metoda companiilor comparabile (bazată pe multiplul Preț/ Profit net)	<p>Multiplul Preț/ Profit net: 5,5 (5,5)</p> <p>Discountul pentru lipsă de lichiditate: 22,8% (22,8%)</p>	<p>Cu cât Multiplul Preț/ Profit net este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare.</p> <p>Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.</p>
Participații nelistate	-	Abordarea prin metoda de piață – metoda companiilor comparabile (bazată pe multiplul de venituri)	<p>Multiplul de venituri: 0,36</p> <p>Costul mediu ponderat al capitalului 13,6%</p> <p>Rata de creștere a veniturilor pe termen lung: 2,50%</p>	Indiferent de evoluția datelor de intrare neobservabile, valoarea acestei participații este zero din cauza valorii negative a capitalurilor proprii ale acestei companii, ca urmare a unui nivel ridicat al datoriilor nete.
Participații listate nelichide	28.950.610	Preț referință publicat pe Bursa de Valori București	Aceste acțiuni au frecvență redusă de tranzacționare și transparență scăzută a prețului. Valorile juste pentru aceste participații au fost considerate a fi cele utilizate în calculul activului net al Fondului, determinat în conformitate cu reglementările emise de ASF.	

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2023

(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)

4. Active și datorii financiare (continuare)

Instrumente financiare măsurate la valoarea justă – Nivel 3 (continuare)

Active financiare	Valoare justă la 31 decembrie 2022	Tehnica principală de evaluare	Date de intrare neobservabile, intervale de valori (media ponderată)	Relația dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justă
Total	13.582.168.395			
Participații nelistate	12.198.937.936	Abordarea prin metoda de piață – metoda companiilor comparabile (bazată pe multiplul de EBITDA)	EBITDA estimat pentru fiecare companie Multiplul de EBITDA având valori cuprinse în intervalul 3,49 – 10,23 (9,82) Discountul pentru lipsă de lichiditate: 7,21% -16,20% (7,98%)	Cu cât EBITDA estimat este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât Multiplul de EBITDA este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații nelistate și participații listate nelichide	1.318.758.036	Abordarea prin venit – metoda fluxurilor de numerar actualizate	EBIT estimat pentru fiecare companie Costul mediu ponderat al capitalului având valori cuprinse în intervalul 10% - 20,6% (12,38%) Discountul pentru lipsă de lichiditate având valori cuprinse în intervalul 11,4% - 16,2% (15,82%) Discountul pentru lipsă de control: 0% - 26,7% (17,87%) Rata de creștere a veniturilor pe termen lung: 2,50% - 3% (2,50%)	Cu cât EBIT estimat este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât discountul pentru lipsă de control este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații nelistate	21.700.000	Abordarea prin metoda de piață – metoda companiilor comparabile (bazată pe multiplul Preț/ Profit net)	Multiplul Preț/ Profit net: 5,5 (5,5) Discountul pentru lipsă de lichiditate: 22,8% (22,8%)	Cu cât Multiplul Preț/ Profit net este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații nelistate	-	Abordarea prin metoda de piață – metoda companiilor comparabile (bazată pe multiplul de venituri)	Multiplul de venituri: 0,36 Costul mediu ponderat al capitalului 13,6% Rata de creștere a veniturilor pe termen lung: 2,50%	Indiferent de evoluția datelor de intrare neobservabile, valoarea acestei participații este zero din cauza valorii negative a capitalurilor proprii ale acestei companii, ca urmare a unui nivel ridicat al datoriilor nete.
Participații listate nelichide	42.772.423	Preț referință publicat pe Bursa de Valori București	Aceste acțiuni au frecvență redusă de tranzacționare și transparență scăzută a prețului. Valorile juste pentru aceste participații au fost considerate a fi cele utilizate în calculul activului net al Fondului, determinat în conformitate cu reglementările emise de ASF.	

La 30 septembrie 2023 și la 31 decembrie 2022, participațiile Fondului în companii în lichidare, dizolvare, faliment, insolvență, reorganizare judiciară sau care și-au încetat activitatea au fost evaluate la zero.

Deși managementul Fondului consideră că estimările sale privind valoarea justă a acestor participații sunt adecvate, utilizarea unor metodologii sau ipoteze diferite ar putea conduce la o evaluare diferită a valorii juste.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2023

(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)

5. (Pierderi)/Câștiguri nete aferente participațiilor și activelor imobilizate deținute pentru vânzare evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere

	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2023	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2023	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2022
	Participații	Active imobilizate deținute pentru vânzare	Participații
Câștiguri nete nerealizate aferente instrumentelor evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere (Pierderi) nete nerealizate aferente instrumentelor evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere (Pierderi) realizate aferente instrumentelor evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere	219.269.126	61.201.606	3.137.215.365
	(15.784.210)	(1.606)	(570.146.451)
	(1.870.266.600)	-	(1.284.633)
Total	(1.666.781.684)	61.200.000	2.565.784.281

Câștigurile nete nerealizate din evaluarea participațiilor la valoare justă prin profit sau pierdere pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2023 au fost generate în principal de modificarea valorii juste a participațiilor în CN Aeroporturi București SA (câștig nerealizat de 115.100.000 Lei), Engie Romania SA (câștig nerealizat de 49.600.000 Lei), CN Administrația Porturilor Maritime SA (câștig nerealizat de 30.200.000 Lei) și Societatea Națională a Sării SA (câștig nerealizat de 23.500.000 Lei).

Câștiguri nete nerealizate din active imobilizate deținute pentru vânzare evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2023 au fost generate de modificarea valorii juste a participațiilor în E-Distribuție Muntenia SA (câștig nerealizat de 39.601.978 Lei) și Enel Energie Muntenia SA (câștig nerealizat de 21.599.628 Lei).

Câștigurile nete nerealizate din evaluarea participațiilor la valoare justă prin profit sau pierdere pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2022 au fost generate în principal de modificarea valorii juste a participației în Hidroelectrică SA (câștig nerealizat de 3.074.576.030 Lei) ca urmare a performanței puternice înregistrate de către companie în perioadă în contextul actual al pieței de energie electrică.

Pierderile nete nerealizate din evaluarea participațiilor la valoare justă prin profit sau pierdere pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2022 au fost generate în principal de scăderea valorii juste a participațiilor în Engie Romania SA (pierdere nerealizată de 123.170.000 Lei), în E-Distribuție Banat SA (pierdere nerealizată de 111.890.000 Lei), în E-Distribuție Dobrogea SA (pierdere nerealizată de 84.150.000 Lei) precum și în E-Distribuție Muntenia SA (pierdere nerealizată de 79.520.000 Lei). Pierderea a fost generată și de scăderea prețului acțiunilor OMV Petrom SA (scădere de 16,2% care a generat o pierdere totală de 134.786.783 Lei din care 1.284.633 Lei s-au realizat în urma vânzării a 40,4 milioane de acțiuni ale societății).

Pierderea realizată din evaluarea participațiilor la valoare justă prin profit sau pierdere pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2023 a fost generată de modificarea negativă a valorii juste pentru Hidroelectrică SA ca urmare a ajustării de valoare efectuată pentru a aduce participația la prețul ofertei publice inițiale (scădere de 1.870.266.600 Lei).

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2023

(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)

6. Venituri brute din dividende

	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2023	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2022
Hidroelectrica SA	867.437.770	764.040.020
Societatea Națională a Sării SA	55.996.590	29.345.514
CN Aeroporturi București SA	31.486.581	-
CN Administrația Porturilor Maritime SA	5.728.126	6.660.439
OMV Petrom SA	-	133.564.154
Altele	2.117.861	1.271.180
Total	962.766.928	934.881.307

Veniturile din dividende au fost impozitate cu reținere la sursă cu cota de impozit aplicabilă în România de 8% în perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2023 și cu cota de impozit aplicabilă în România de 5% în perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2022. În cazul în care procentul de deținere a Fondului a fost mai mare de 10% din capitalul social al companiei ce a distribuit dividende, pentru o perioadă neîntreruptă de cel puțin un an anterior distribuirii dividendului, a fost aplicată scutirea de impozit pe dividende. În conformitate cu Politica Fondului privind Distribuțiile Anuale de Numerar, distribuțiile speciale de numerar primite de la societățile din portofoliu nu fac obiectul distribuirii sub formă de dividende către acționari. Administratorul Fondului poate propune distribuirea către acționari a unor astfel de sume după luarea în considerare a măsurilor aflate în derulare impuse de Mecanismul de Control al Discountului, precum și de numerarul disponibil. În scopul Politicii Fondului privind Distribuțiile Anuale de Numerar, distribuțiile speciale de numerar reprezintă sumele distribuite de societățile din portofoliu din alte surse decât profitul net anual inclus în ultimele situații financiare anuale. Din totalul veniturilor brute din dividende pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2023, suma de 87.369.624 Lei reprezintă distribuții speciale de numerar (perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2022: 275.783.145Lei).

7. Venituri din dobânzi

Veniturile din dobânzi înregistrate pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2023 în valoare de 138.989.562 Lei (perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2022: 19.892.865 Lei) au fost generate în principal de intrările de numerar aferente ofertei publice inițiale a companiei Hidroelectrica SA. Venituri din această tranzacție au fost plasate în diferite instrumente pe termen scurt pentru perioada dintre data decontării ofertei publice inițiale și Data Plății pentru dividendele aprobate de acționari în data de 18 august 2023, respectiv 29 septembrie 2023. Aceste instrumente au inclus depozite bancare, certificate de trezorerie și obligațiuni guvernamentale. Celelalte venituri din dobânzi înregistrate pe parcursul perioadei de nouă luni încheiate la 30 septembrie 2023, precum și sumele înregistrate pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2022 au fost generate de alte plasamente de numerar efectuate de Fond.

8. Câștiguri nete aferente altor instrumente financiare la valoare justă prin profit sau pierdere

Câștigurile nete aferente altor instrumente financiare la valoare justă prin profit sau pierdere pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2023 reprezintă creșteri de valoare justă pentru obligațiuni guvernamentale, înregistrate în perioadă.

Câștigurile nete aferente altor instrumente financiare la valoare justă prin profit sau pierdere pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2022 includ câștigul realizat determinat de modificarea valorii juste a creanței aferente capitalului social neplătit de către statul român, care a fost clasificată la valoarea justă prin profit sau pierdere, în valoare de 189.182.422 Lei. În data de 1 februarie 2022, statul român, reprezentat de Ministerul Finanțelor, a transferat Fondului 189.182.422 Lei drept plată pentru acțiunile neplătite deținute de statul român în Fond.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2023

(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)

9. (Pierderi) nete realizate aferente activelor imobilizate deținute pentru vânzare

Pierderea realizată înregistrată în perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2022 de 156.975.000 Lei din vânzarea parțială a participației Fondului în OMV Petrom SA clasificată drept activ imobilizat deținut pentru vânzare reprezintă diferența dintre suma încasată din vânzarea activelor (978.250.000 Lei) și valoarea justă la data reclasificării acestora ca și active imobilizate deținute pentru vânzare (1.135.225.000 Lei). Vă rugăm să consultați situațiile financiare anuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022, întocmite în conformitate cu IFRS, pentru detalii suplimentare cu privire la vânzarea întregii participații a Fondului în această companie.

10. Cheltuieli operaționale

	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2023	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2022
Comisioane de intermediere și alte comisioane aferente tranzacțiilor (i)	242.825.880	9.370.704
Comisioane de administrare FTIS (ii)	199.852.266	67.137.444
Comisioane lunare datorate ASF (iii)	8.134.482	10.905.094
Servicii prestate de terți (iv)	6.243.525	5.871.707
Remunerații Comitetul Reprezentanților și taxe aferente (v)	1.277.667	992.852
Comisioane datorate băncii de depozitare	406.420	329.630
Alte cheltuieli operaționale	522.791	784.151
	459.263.031	95.391.582

(i) Comisioane de intermediere și alte comisioane aferente tranzacțiilor

Pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2023, aceste comisioane au fost legate în principal de costurile pentru listarea Hidroelectrică SA și includ în principal comisioane bancare, juridice și alte costuri de consultanță. Pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2022, aceste comisioane au fost legate în principal de vânzarea parțială a participației în OMV Petrom, reprezentând comisioane de intermediere, comisioane de piață și taxe legale aferente vânzării, în sumă totală de 7,5 milioane Lei.

(ii) Comisioane de administrare FTIS

Comisioanele de administrare includ comisionul de bază și comisionul de distribuție. Comisioanele de distribuție aferente distribuției de dividende către acționari sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere, în timp ce comisioanele de distribuție aferente răscumpărărilor de acțiuni sunt recunoscute direct în capitalurile proprii ca parte a costului acțiunilor răscumpărate.

Comisioanele de administrare înregistrate pentru perioada încheiată la 30 septembrie 2023 și pentru perioada încheiată la 30 septembrie 2022 sunt prezentate în tabelul de mai jos:

	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2023	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2022
Comisioane de bază	34.508.885	45.114.174
Comisioane de distribuție aferente distribuției de dividende către acționari	165.343.381	19.308.635
Comisioane de performanță	-	2.714.634
Comisioane de administrare recunoscute în contul de profit sau pierdere	199.852.266	67.137.444
Comisioane de distribuție aferente răscumpărărilor de acțiuni proprii recunoscute direct în capitalurile proprii	17.017.151	25.163.672
Total comisioane de administrare	216.869.418	92.301.116

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2023

(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)

10. Cheltuieli operaționale (continuare)*(ii) Comisioane de administrare FTIS (continuare)*

Comisiunile de administrare sunt facturate și plătite trimestrial. Comisionul de performanță nu mai este aplicabil după 31 martie 2022, în conformitate cu prevederile contractului de administrare în vigoare. Creșterea semnificativă a comisionului de distribuție aferente distribuției de dividende către acționari se datorează comisiunilor aferente distribuției în valoare de 9.180,2 miliarde Lei cu data plății pe 29 septembrie 2023 (comision de distribuție în valoare de 160,6 milioane Lei).

(iii) Comisioane lunare datorate ASF

În cursul primelor nouă luni ale anilor 2023 și 2022, comisionul lunar perceput de ASF a fost de 0,0078% din valoarea activului net total al Fondului.

(iv) Servicii prestate de terți

Serviciile prestate de terți înregistrate în cursul perioadei cuprind următoarele categorii de cheltuieli:

	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2023	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2022
Servicii de consultanță juridică și asistență legală	1.814.852	1.719.603
Costuri aferente membrilor CR	767.182	575.521
Servicii privind relațiile publice	694.731	212.047
Cheltuieli privind relația cu investitorii	608.683	720.038
Onorariile auditorului financiar	493.274	481.590
Servicii de consultanță fiscală	331.354	299.336
Comision de intermediere Jefferies	291.507	219.952
Cheltuieli privind obligațiile de conformitate și reglementare	254.973	270.080
Costuri organizare AGA	193.359	41.295
Cheltuieli cu evaluarea portofoliului	70.309	802.055
Alte servicii	723.301	530.190
	6.243.525	5.871.707

Onorariile de audit sunt înregistrate în contabilitate în anul la care se referă. Auditorul financiar al Fondului Proprietatea pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2023 este Ernst & Young Assurance Services SRL.

(v) Remunerații Comitetul Reprezentanților și taxe aferente

Remunerațiile și taxele aferente includ remunerațiile plătite membrilor Comitetului Reprezentanților, precum și taxele și contribuțiile aferente datorate către bugetul de stat din România (pentru mai multe detalii, a se vedea Nota 21 (a) – Părți afiliate - Conducerea).

11. Cheltuieli de finanțare

În data de 17 mai 2023, în scopuri de gestionare a numerarului, Fondul a încheiat un acord de împrumut pe termen scurt cu BRD - Groupe Societe Generale SA pentru o sumă totală de 284.000.000 Lei. Sumele prezentate în această categorie pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2023 reprezintă comisionul de angajament perceput de instituția de credit pentru această facilitare. Perioada de utilizare pentru această facilitare s-a încheiat la 30 iunie 2023, iar scadența finală a facilității a fost la 31 iulie 2023 – Fondul nu a utilizat această facilitare. Sumele înregistrate în perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2022 reprezintă comisioanele de angajament pentru facilitatea de împrumut anterioară pe care Fondul o semnase cu BRD - Groupe Societe Generale SA – suma totală de 45.000.000 Lei care a rămas netrasă iar facilitatea a expirat la 29 iunie 2022.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2023

(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)

12. Impozitul pe profit

În cursul perioadelor de nouă luni încheiate la 30 septembrie 2023 și 30 septembrie 2022 nu s-a înregistrat nicio cheltuială cu impozitul curent și nu s-a recunoscut niciun impozit amânat.

	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2023	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2022
Reconcilierea cotei de impozitare efective		
(Pierderea)/Profitul net al perioadei	(968.885.542)	3.510.156.659
Impozitul pe dividende reținut la sursă (Pierderea)/ Profitul înainte de impozitare	(6.980.407)	(6.678.208)
	(961.905.135)	3.516.834.867
Beneficiul/(cheltuială) fiscal/ă cu rata standard de impozitare (16%)	153.904.822	(562.693.579)
<i>Efectul asupra impozitului pe profit al:</i>		
Veniturilor neimpozabile (altele decât veniturile din dividende)	1.558.906.286	658.452.662
Impozitului aferent veniturilor din dividende	147.062.301	142.902.801
Cheltuielilor nedeductibile	(1.889.479.764)	(206.196.016)
Elementelor similare veniturilor (elemente de capitaluri proprii, impozabile)	(3.234.346)	(1.783.037)
Impactului rezultatului fiscal în perioada curentă	25.860.294	(37.361.040)
Impozit pe profit (impozit pe dividende reținut la sursă)	(6.980.407)	(6.678.208)

Impactul rezultatului fiscal la 30 septembrie 2023 în sumă de 25.860.294 Lei inclus în tabelul de mai sus reprezintă impozitul curent pe profit aferent perioadei de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2023 care a fost compensat prin utilizarea pierderii fiscale reportată a Fondului. Impactul rezultatului fiscal la 30 septembrie 2022 în sumă de 37.361.040 Lei inclus în tabelul de mai sus reprezintă impozitul amânat nerecunoscut aferent pierderii fiscale înregistrată în perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2022.

Veniturile neimpozabile și cheltuielile nedeductibile sunt generate în principal de câștigurile/pierderile din modificarea valorii juste și de veniturile din dividende aferente companiilor din portofoliu în care Fondul deține mai mult de 10% din acțiuni pentru o perioadă neîntreruptă de peste un an. La 30 septembrie 2023 și 31 decembrie 2022, Fondul nu avea nici o creanță și nici o datorie față de Bugetul de Stat în legătură cu impozitul pe profit. Pentru mai multe detalii privind calculul și recunoașterea impozitului amânat, a se vedea Nota 15 Impozitul amânat.

13. Rezultatul pe acțiune, de bază și diluat

Rezultatul pe acțiune de bază este calculat împărțind profitul sau pierderea perioadei la numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare emise și plătite, existente în cursul perioadei, excluzând numărul mediu de acțiuni ordinare răscumpărate de către Fond și deținute ca acțiuni de trezorerie (începând cu data decontării acestora). La 30 septembrie 2023 și 30 septembrie 2022, nu existau acțiuni sau alte instrumente emise de Fond care să aibă efect diluant, prin urmare rezultatele pe acțiune de bază și diluat sunt aceleași.

	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2023	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2022
(Pierderea)/Profitul perioadei	(968.885.542)	3.510.156.659
Numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare	5.456.437.663	6.012.879.762
Rezultatul pe acțiune, de bază și diluat	(0,1776)	0,5838

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2023

(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)

14. Numerar, conturi curente și depozite la bănci

	30 septembrie 2023	31 decembrie 2022
Numerar în casierie	416	416
Conturi curente la bănci	875.040	57.650
Conturi bancare de distribuție	985.125.638	73.775.078
Numerar și conturi curente	986.001.094	73.833.144
	30 septembrie 2023	31 decembrie 2022
Depozite la bănci cu maturități inițiale mai mici de trei luni	1.345.147.699	911.699.816
Dobânda de încasat la depozite	583.837	916.580
Depozite constituite la bănci	1.345.731.536	912.616.396

Conturile bancare curente de distribuție pot fi folosite doar pentru plata distribuțiilor către acționari. Plata distribuțiilor este supusă termenului general de prescripție, respectiv acționarii pot solicita plata acestor sume doar într-un termen de 3 ani calculați începând de la data plății distribuției respective, cu excepția unor cazuri specifice evaluate individual. Creșterea semnificativă înregistrată la secțiunea conturi bancare de distribuție a fost determinată de sumele alocate rămase pentru distribuția de dividende din septembrie 2023 aprobată de acționari în data de 18 august 2023 (910,8 milioane Lei). Data plății aprobată de către acționari a fost 29 septembrie 2023 și în această zi 89% din sumele totale datorate au fost plătite acționarilor.

15. Impozitul amânat

La 30 septembrie 2023 și la 31 decembrie 2022 nu există nicio diferență între valoarea contabilă și baza fiscală a activelor și datoriilor, care ar putea genera sume deductibile/ impozabile în cadrul calculului profitului impozabil sau al pierderii fiscale în perioadele viitoare. În consecință, la 30 septembrie 2023 și la 31 decembrie 2022, soldul net al impozitului amânat este zero ca urmare a faptului că Fondul nu a recunoscut nici o creanță sau datorie privind impozitul amânat.

La 31 decembrie 2022 pierderea fiscală neutilizată reportată este de 717.393.241 Lei din care suma de 500.524.785 Lei va expira la 31 decembrie 2027 și suma de 216.868.456 Lei va expira la 31 decembrie 2029. Rata de impozitare efectivă utilizată pentru determinarea impozitului amânat al Fondului este 16% (rata de impozitare standard). Nu s-au înregistrat modificări ale soldului impozitului amânat în cursul perioadelor de nouă luni încheiate la 30 septembrie 2023 și 30 septembrie 2022, soldul impozitului amânat fiind zero în decursul ambelor perioade.

16. Participații

Toate participațiile din portofoliul Fondului sunt clasificate la valoarea justă prin profit și pierdere.

Participațiile Fondului sunt evaluate la valoarea justă după cum urmează:

- Evaluate la valoare justă, determinată fie pe baza prețurilor publicate pe bursa de valori unde acțiunile respective sunt tranzacționate (participații listate), fie utilizând tehnici de evaluare în conformitate cu Standardele Internaționale de Evaluare (participații nelistate);
- Evaluate la zero, pentru participațiile în companii în lichidare, dizolvare, faliment, insolvență, reorganizare judiciară sau care și-au încetat activitatea.

Modificarea valorii contabile a participațiilor evaluate la valoarea justă prin profit și pierdere în cursul perioadelor de nouă luni încheiate la 30 septembrie 2023 și 30 septembrie 2022 este prezentată mai jos:

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2023

(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)

16. Participații (continuare)

	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2023	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2022
Sold inițial	13.696.597.396	12.577.678.606
Subscrieri la majorările de capital ale companiilor din portofoliu	2.678.640	23.970
Vânzări (secțiune detaliată mai jos) (Pierderi)/Câștiguri nete aferente participațiilor evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere	(9.281.212.039)	(18.861.688)
Reclasificare în active imobilizate deținute pentru vânzare	(1.666.781.684)	2.565.784.281
	(588.800.000)	-
Sold final	2.162.482.313	15.124.625.169

Vânzarea Hidroelectrică SA

În data de 31 martie 2022 AGA a Hidroelectrică SA a aprobat inițierea procesului de listare a acțiunilor companiei pe BVB printr-o ofertă publică a acțiunilor societății deținute de către Fond. În data de 22 iunie 2023, ASF a emis Decizia nr. 641/22.06.2023 prin care a aprobat documentația referitoare la oferta publică inițială a acțiunilor companiei Hidroelectrică SA. În data de 23 iunie a fost publicat prospectul ofertei care conținea un interval orientativ de preț între 94 Lei și 112 Lei precum și un discount pentru investitorii de tip retail în primele cinci zile lucrătoare ale perioadei de ofertă. Perioada de ofertă a fost stabilită între 23 iunie 2023 și 4 iulie 2023. Citigroup Global Markets Europe AG, Erste Group Bank AG, Jefferies GmbH și Morgan Stanley Europe SE au acționat în calitate de Joint Global Coordinators în legătură cu oferta. Fondul a acordat Joint Global Coordinators o opțiune (“Opțiunea de supra-alocare”) reprezentând până la 15% din acțiunile ofertei, exercitabilă în 30 zile calendaristice după data admiterii la tranzacționare. Mărimea estimată a ofertei, inclusiv Opțiunea de supra-alocare, a fost de până la 89.708.177 de acțiuni care urmează să fie vândute de către Fond, reprezentând până la întreaga sa deținere de 19,94% din capitalul social total emis al Hidroelectrică. În data de 5 iulie 2023 Fondul a anunțat vânzarea a 89.708.177 acțiuni, reprezentând 19,94% din capitalul social total al Hidroelectrică SA (întreaga deținere a Fondului în companie), conform următoarei structuri:

Categorie acțiuni	Nr. acțiuni vândute	Preț IPO (Lei)	Sume brute încasate (Lei)
Acțiuni inițiale	78,007,110		8.064.301.072
• Tranșa Retail – cu discount	15.525.118	100,88	
• Tranșa Retail – fără discount	2.416.517	104	
• Tranșa Investitori Instituționali	60.065.475	104	
Acțiuni aferente opțiunii de supra-alocare	11.701.067		1.216.910.968
• Tranșa Investitori Instituționali	11.701.067	104	
Total	89.708.177		9.281.212.040

În data de 10 iulie, Fondul a încasat suma de 8.064.301.072 Lei (excluzând orice Opțiune de Supra-alocare). La 12 iulie 2023, Fondul a publicat o convocare a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor în care a propus aprobarea unui dividend pentru a distribui aceste fonduri. Admiterea la tranzacționare a acțiunilor Hidroelectrică SA pe piața reglementată a BVB sub simbolul “H2O” a avut loc în data de 12 iulie 2023, acțiunile fiind incluse în indexul BET al BVB imediat după admiterea la tranzacționare. Perioada de stabilizare s-a încheiat în data de 19 iulie 2023, în urma notificării primite de către Fond conform detaliilor prezentate în raportul curent publicat la aceeași dată. Astfel, în data de 21 iulie 2023, Fondul a încasat sume brute suplimentare în valoare de 1.216.910.968 Lei iar vânzarea celor 11.701.067 acțiuni suplimentare în Hidroelectrică SA a fost finalizată.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2023

(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)

16. Participații (continuare)
Portofoliu

La 30 septembrie 2023 și la 31 decembrie 2022 portofoliul Fondului cuprindea următoarele participații:

	30 septembrie 2023	31 decembrie 2022
CN Aeroporturi București SA	828.100.000	713.000.000
Engie Romania SA	490.300.000	440.700.000
Administrația Porturilor Maritime SA	313.200.000	283.000.000
Societatea Națională a Sării SA	297.200.000	273.700.000
E-Distribuție Muntenia SA	223.501.978	183.900.000
E-Distribuție Banat SA	212.899.138	212.900.000
E-Distribuție Dobrogea SA	170.399.628	170.400.000
Alro SA	113.335.730	114.429.001
Zirom SA	28.843.300	28.843.300
Romaero SA	27.283.173	41.974.112
Posta Romana SA	21.700.000	21.700.000
Enel Energie Muntenia SA	21.599.628	-
Enel Energie SA	21.599.628	21.600.000
Hidroelectrica SA	-	11.148.800.000
Altele	42.520.110	41.650.983
Total participații	2.812.482.313	13.696.597.396
Reclasificate în active imobilizate deținute pentru vânzare	650.000.000	-
Total participații conform poziției financiare	2.162.482.313	13.696.597.396

Diferența dintre valorile prezentate drept reclasificate în active imobilizate deținute pentru vânzare în tabelele de mai sus reprezintă modificarea valorii juste a acestor instrumente, așa cum este prezentată în Nota 4 – Active și datorii financiare. Nu există participații gajate drept garanții pentru datorii.

La 30 septembrie 2023 și la 31 decembrie 2022, Fondul avea următoarele filiale, toate fiind înregistrate în România:

	30 septembrie 2023	31 decembrie 2022
Zirom SA	28.843.300	28.843.300
Alcom SA	10.407.436	10.407.436
Comsig SA	n/a	-
	39.250.736	39.250.736

Conform datei de radiere din Registrul Național al Comerțului, în data de 28 martie 2023 procesul de lichidare a Comsig SA a fost finalizat și, astfel, Fondul a exclus această companie din portofoliul său – anterior fusese înregistrată la valoarea zero.

La 30 septembrie 2023 și la 31 decembrie 2022, Fondul avea două entități asociate, ambele fiind înregistrate în România:

	30 septembrie 2023	31 decembrie 2022
Societatea Națională a Sării SA	297.200.000	273.700.000
Plafar SA	2.199.600	2.199.600
	299.399.600	275.899.600

A se vedea Nota 21(b) și (c) – Părți afiliate pentru informații privind tranzacțiile și soldurile înregistrate cu aceste companii.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2023

(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)

17. Active imobilizate deținute pentru vânzare
Companiile din Grupul Enel

În data de 14 decembrie Enel Spa a anunțat că a semnat un contract de exclusivitate cu compania grecească Public Power Corporation (PPC) în legătură cu potențiala vânzare a tuturor participațiilor deținute de Enel Group în România.

La 31 martie 2023 Fondul a reclasificat în categoria activelor imobilizate deținute pentru vânzare întreaga sa participație în companiile Enel Energie Muntenia SA, Enel Energie SA, E-Distribuție Banat SA, E-Distribuție Dobrogea SA, E-Distribuție Muntenia SA, în conformitate cu cerințele IFRS 5 „Active imobilizate deținute în vederea vânzării și activități întrerupte” la valoarea lor totală la data reclasificării în sumă de 588.800.000 Lei.

În data de 19 aprilie 2023 Fondul, în calitate de vânzător și PPC, în calitate de cumpărător, au încheiat un contract pentru vânzarea integrală a deținerilor Fondului în capitalul social al E-Distribuție Muntenia SA, Enel Energie Muntenia SA, E-Distribuție Dobrogea SA, E-Distribuție Banat SA și Enel Energie SA („Contractul de Vânzare”), în schimbul unui preț de 650.000.000 Lei. Contractul de Vânzare a fost încheiat ca urmare a încheierii de către Enel Spa și PPC a contractului de vânzare a tuturor participațiilor deținute de Grupul Enel în România. Modificarea în valoarea justă a participațiilor de 61.200.000 Lei este prezentată la Nota 4 – Active și datorii financiare.

	30 septembrie 2023
E-Distribuție Banat SA	212.899.138
E-Distribuție Dobrogea SA	170.399.628
E-Distribuție Muntenia SA	223.501.978
Enel Energie Muntenia SA	21.599.628
Enel Energie SA	21.599.628
	650.000.000

La 31 decembrie 2022 nu existau active imobilizate deținute pentru vânzare. Finalizarea vânzării este condiționată, printre altele, de finalizarea tranzacției dintre Enel și PPC. Vă rugăm consultați Nota 22 – Evenimente ulterioare pentru mai multe informații referitoare la această tranzacție.

18. Datorii
(a) Datorii față de acționari

Tabelul de mai jos prezintă mișcarea datoriilor față de acționari în perioadă:

	30 septembrie 2023	31 decembrie 2022	30 septembrie 2022
Sold inițial	74.166.644	408.245.702	408.245.702
Distribuții brute aprobate în cursul perioadei din care:			
-Dividende anuale	9.450.090.560	774.290.893	774.290.893
-Dividende speciale	269.837.832	774.290.893	774.290.893
Plăți nete către acționari din conturi bancare dedicate	9.180.252.728	-	-
Impozit pe dividende plătit către Bugetul de Stat	(7.787.068.710)	(1.074.343.988)	(1.069.291.497)
Distribuții prescise	(744.605.695)	(22.853.319)	(22.857.780)
	-	(11.172.644)	(11.143.980)
Sold final	992.582.799	74.166.644	79.243.338

Atât pentru 30 septembrie 2023 cât și pentru 30 septembrie 2022, impozitul pe dividende prezentat în tabelul de mai sus conține întreaga sumă datorată pentru distribuții în fiecare perioadă.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2023

(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)

18. Datorii (continuare)
(b) Alte datorii și provizioane

	<u>30 septembrie 2023</u>	<u>31 decembrie 2022</u>
Impozitul pe dividende reținut la sursă	724.340.307	1.934.140
Comisioane de administrare FTIS	172.676.251	14.961.308
Datorii cu privire la obligațiuni guvernamentale în curs de decontare	77.706.207	-
Datorii privind răscumpărările de acțiuni proprii în curs de decontare	5.290.122	12.583.133
Comisioane datorate Autorității de Supraveghere Financiară	263.006	1.141.614
Comisioane pentru intermediari și alte comisioane aferente tranzacțiilor	135.416	7.591.736
Alte datorii	1.046.161	1.694.646
Total	<u>981.457.470</u>	<u>39.906.577</u>

Creșterea semnificativă observată la secțiunile: Impozitul pe dividende reținut la sursă și Comisioane de administrare FTIS pentru 30 septembrie 2023 se datorează dividendului brut care a avut data plății pe 29 septembrie 2023. La 31 decembrie 2022 comisioanele pentru intermediari și alte comisioane aferente tranzacțiilor constau în principal în comisioane de intermediere, comisioane de piață și costuri juridice legate de vânzarea participației în OMV Petrom, care a fost realizată treptat în cursul anului 2022, precum și costuri aferente proceselor de listare aflate în derulare.

19. Capitaluri proprii
(a) Capital social

Nu a existat nicio modificare a capitalului social al Fondului înregistrată în primele nouă luni ale anului 2023. A se vedea Nota 22 – *Evenimente ulterioare* pentru informații privind stadiul reducerii de capital care urmează să fie înregistrată de Fond în cursul anului 2023. În cursul exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2022, capitalul social al Fondului s-a redus cu 101.073.312 Lei, ca urmare a anulării în data de 19 octombrie 2022 a 194.371.754 acțiuni proprii achiziționate de către Fond în cadrul celui de-al doisprezecelea program de răscumpărare. Tabelul de mai jos prezintă numărul de acțiuni ale Fondului și valoarea nominală a acestora:

	<u>30 septembrie 2023</u>	<u>31 decembrie 2022</u>
Număr acțiuni emise	6.217.825.213	6.217.825.213
Număr acțiuni emise plătite	6.217.825.213	6.217.825.213
Valoare nominală pe acțiune (Lei)	0,52	0,52

La 30 septembrie 2023 structura acționariatului era următoarea:

Tip acționar	% din capitalul social	% din drepturile de
	subscris și vărsat	vot
Acționari instituționali români	37,71%	44,60%
Persoane fizice române	22,58%	26,71%
Acționari instituționali străini	10,28%	12,16%
The Bank of New York Mellon (banca depozitară pentru GDR-urile Fondului)	4,84%	5,72%
Statul român	5,96%	7,05%
Persoane fizice nerezidente	3,18%	3,76%
Acțiuni proprii	15,45%	0,00%
Total	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>

Sursa: Depozitarul Central SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2023

(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)

19. Capitaluri proprii (continuare)
(b) Alte rezerve

	30 septembrie 2023	31 decembrie 2022
Rezerva legală(i)	646.653.823	666.868.485
Alte rezerve (ii)	908.845.064	230.576.693
Distribuții prescrise	151.945	151.945
Pierderi din anularea acțiunilor proprii (rezervă negativă) (iii)	-	(230.576.693)
	1.555.650.832	667.020.430

(i) Legea societăților comerciale din România prevede transferul în mod obligatoriu la rezerva legală a minim 5% din profitul aferent fiecărui an, până când rezerva atinge cel puțin 20% din valoarea capitalului social subscris. Rezerva legală nu poate fi utilizată în scopul distribuirii către acționari. La 30 septembrie 2023, rezerva legală reprezintă 20% din valoarea capitalului social subscris.

În cadrul AGA din 21 aprilie 2023, acționarii au aprobat reducerea rezervei legale a Fondului Proprietatea cu 20.214.661,57 Lei de la 666.868.485 Lei reprezentând 20,63% din capitalul social la 646.653.823 Lei reprezentând 20% din capitalul social. În urma scăderii, suma corespunzătoare a fost transferată în rezultatul reportat și rămâne disponibilă pentru utilizare ulterioară de către acționari.

(ii) Sumele repartizate la alte rezerve vor fi folosite pentru acoperirea pierderilor (rezervelor negative) înregistrate ca urmare a anulării acțiunilor proprii achiziționate în cadrul programelor de răscumpărare.

În cadrul AGA desfășurată în data de 21 aprilie 2023, acționarii Fondului au aprobat și alocarea la alte rezerve a unei sume de 908.845.064 Lei din profitul contabil net al anului financiar încheiat la 31 decembrie 2022 care va fi utilizată pentru acoperirea rezervei negative estimată a rezulta în anul 2023 din anularea acțiunilor proprii achiziționate în cursul 2022 prin cel de-al treisprezecelea program de răscumpărare.

În cadrul Adunării Generale a Acționarilor desfășurată la 21 aprilie 2023, acționarii au autorizat ca suma de 230.576.693 Lei, care a fost alocată la alte rezerve în baza AGA din 20 aprilie 2022, să fie utilizată pentru acoperirea rezervei negative generate de anulare acțiunilor achiziționate în cursul anului 2021 prin cel de-al doisprezecelea program de răscumpărare.

(iii) Pierderile din anularea acțiunilor proprii includ rezervele negative aferente pierderilor din anularea acțiunilor proprii răscumpărate la o valoare de achiziție mai mare decât valoarea nominală. Aceste sume vor fi acoperite din rezultatul reportat și din alte elemente ale capitalurilor proprii, în conformitate cu hotărârea Adunării Generale a Acționarilor. Valoarea nominală a acțiunilor Fondului a fost în mod constant mai mică decât prețul de piață începând din ianuarie 2017 până la Ex-date pentru distribuția de dividende din septembrie 2023 (7 septembrie 2023). Toate răscumpărările de acțiuni proprii care au fost efectuate la un preț de achiziție mai mare decât valoarea nominală au generat rezerve negative.

Tabelul de mai jos prezintă modificarea rezervei negative înregistrate ca urmare a pierderilor din anularea acțiunilor proprii, în cursul perioadelor de nouă luni încheiate la 30 septembrie 2023 și 30 septembrie 2022:

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2023

(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)

19. Capitaluri proprii (continuare)
(b) Alte rezerve (continuare)

	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2023	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2022
Sold inițial	230,576,693	671,941,938
Acoperirea rezervelor negative conform Hotărârii AGOA nr. 2/21 aprilie 2023 (programul 12 de răscumpărare)	(230,576,693)	-
Acoperirea rezervelor negative conform Hotărârii AGOA nr. 5/20 aprilie 2022 (programul 11 de răscumpărare)	-	(671,941,938)
Sold final	-	-

(c) Acțiuni proprii

Tabelul de mai jos cuprinde detaliile aferente celui de-al paisprezecelea program de răscumpărare, respectiv programul de răscumpărare desfășurat în cursul anului 2023:

Program	Data AGA prin care s-a aprobat programul de răscumpărare	Data de început	Data finalizării	Interval preț de achiziție aprobat de AGA
Program 14	15-noi.-2022	1-ian.-2023	31-dec.-2023	0,2 – 3 Lei pe acțiune

Cel de-al paisprezecelea program de răscumpărare se referă la achiziționarea de către Fond a unui număr maxim de 3.500.000.000 acțiuni și/sau echivalentul în certificate de depozit globale având la bază acțiuni suport ale Fondului.

Evoluția numărului de acțiuni proprii răscumpărate (inclusiv echivalentul în acțiuni al GDR-urilor răscumpărate) în perioadele de nouă luni încheiate la 30 septembrie 2023 și 30 septembrie 2022 este prezentată în tabelele de mai jos:

Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2023	Acțiuni proprii – sold inițial	Achiziții în cursul perioadei	Anulări în cursul perioadei	Acțiuni proprii – sold final
Program 13	549.019.085	-	-	549.019.085
Program 14	-	424.956.614	-	424.956.614
	549.019.085	424.956.614	-	973.975.699

Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2022	Acțiuni proprii – sold inițial	Achiziții în cursul perioadei	Anulări în cursul perioadei	Acțiuni proprii – sold final
Program 12	194.371.754	-	-	194.371.754
Program 13	-	488.182.982	-	488.182.982
	194.371.754	488.182.982	-	682.554.736

Modificarea valorii contabile a acțiunilor proprii înregistrată în cursul perioadelor de nouă luni încheiate la 30 septembrie 2023 și 30 septembrie 2022 este prezentată în tabelele de mai jos:

Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2023	Sold inițial	Cost achiziție acțiuni proprii	Anulare acțiuni proprii	Sold final
Program 13	1.194.334.988	-	-	1.194.334.988
Program 14	-	777.780.690	-	777.780.690
	1.194.334.988	777.780.690	-	1.972.115.678

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2023

(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)

19. Capitaluri proprii (continuare)
(c) Acțiuni proprii (continuare)

Perioada de 9 luni

încheiată la

30 septembrie

2022

Program 12

Program 13

	Sold inițial	Cost achiziție acțiuni proprii	Anulare acțiuni proprii	Sold final
Program 12	331.650.005	-	-	331.650.005
Program 13	-	1.071.222.208	-	1.071.222.208
	331.650.005	1.071.222.208	-	1.402.872.213

(d) Distribuția de dividende

În cadrul AGA din data de 20 aprilie 2022, acționarii Fondului au aprobat distribuția unui dividend brut de 0,1250 Lei pe acțiune din profitul anului 2021. Acționarii înregistrați în registrul acționarilor la Depozitarul Central la data de 3 iunie 2022 au avut dreptul de a primi un dividend brut de 0,1250 Lei pe acțiune, proporțional cu participația lor la capitalul social vărsat al Fondului. Plata a început în data de 27 iunie 2022.

În cadrul AGA din data de 21 aprilie 2023, acționarii Fondului au aprobat distribuția unui dividend brut de 0,05 Lei pe acțiune din profitul anului 2022. Acționarii înregistrați în registrul acționarilor la Depozitarul Central la data de 12 mai 2023 au avut dreptul de a primi un dividend brut de 0,05 Lei pe acțiune, proporțional cu participația lor la capitalul social vărsat al Fondului. Plata a început în data de 6 iunie 2023.

În cadrul AGA din data de 18 August 2023, acționarii Fondului au aprobat distribuția unui dividend brut de 1,7225 Lei pe acțiune din rezultatul reportat. Acționarii înregistrați în registrul acționarilor la Depozitarul Central la data de 8 septembrie 2023 au avut dreptul de a primi dividende, proporțional cu participația lor la capitalul social vărsat al Fondului. Plata a început în data de 29 septembrie 2023. Plata dividendelor a fost finanțată din încasările aferente ofertei publice inițiale a Hidroelectrică SA.

20. Datorii și active contingente
(a) Litigii

La 30 septembrie 2023 Fondul era implicat în diverse litigii, fie în calitate de pârât, fie în calitate de reclamant. Ca urmare a analizei cerințelor IAS 37 „Provizioane, datorii contingente și active contingente“, Fondul consideră că nu există litigii care ar putea avea un impact semnificativ asupra poziției financiare sau profitabilității acestuia.

(b) Alte datorii și active contingente

Alte datorii și active contingente ale Fondului includ creanțele aferente World Trade Center București SA și datoria potențială privind majorarea de capital social de la CN Aeroporturi București SA, după cum este detaliat mai jos.

(i) Creanțe aferente World Trade Center București SA

Titlul II, articolul 4 din Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 81/2007 stipula efectuarea transferului creanțelor aferente World Trade Center București SA de la Autoritatea pentru Valorificarea Activelor Statutului către Fond, în valoare de 68.814.198 USD (reprezentând ratele de principal inițiale, dobânzile și penalitățile asociate) la 29 iunie 2007. În decursul perioadei începând din 2008 până în 2010, Fondul a recuperat de la World Trade Center București SA 510.131 USD, 148.701 EUR și 8.724.888 Lei. Având în vedere caracterul incert al recuperării creanțelor datorate de către World Trade Center București SA, sumele de mai sus au fost recunoscute în situațiile financiare ale Fondului pe măsura încasării lor.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2023

(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)

20. Datorii și active contingente (continuare)**(b) Alte datorii și active contingente (continuare)**

Sumele recuperate în urma procedurii de executare silită au fost înregistrate de către Fond ca și contribuții ale statului român la capitalul social al Fondului, diminuând valoarea creanței de încasat aferente capitalului nevărsat.

În august 2013, World Trade Center București SA a formulat o cerere de chemare în judecată împotriva Fondului solicitând restituirea tuturor sumelor executate silit în anii 2010 și 2011 (148.701 EUR, 10.131 USD și 8.829.663 Lei). În 7 iulie 2016, Tribunalul București a admis cererea de chemare în judecată formulată de către World Trade Center București SA și a obligat Fondul Proprietatea la plata sumelor recuperate în urma procedurii de executare silită (148.701 EUR, 10.131 USD și 8.829.663 Lei), precum și la plata dobânzii legale aferente calculate pentru aceste sume. Fondul a efectuat plata acestor sume și a dobânzii legale către World Trade Center București SA în cursul lunilor iulie și august 2016. Hotărârea tribunalului este irevocabilă. În 18 februarie 2020, instanța a acordat câștig de cauză Fondului Proprietatea în dosarul început împotriva statului român reprezentat de Ministerul Finanțelor Publice pentru recuperarea contribuțiilor statului român la capitalul social al Fondului. Hotărârea a fost pronunțată de către prima instanță, iar Ministerul Finanțelor Publice a formulat apel. În data de 18 septembrie 2020, Curtea de Apel București a admis apelul formulat de Ministerul Finanțelor Publice. Fondul a formulat recurs, care a fost respins de către Înalta Curte de Casație și Justiție în data de 1 aprilie 2021. Fondul a inițiat acțiuni în justiție împotriva World Trade Center București SA și a Ministerului Finanțelor pentru recuperarea sumelor, care se află pe rolul instanțelor de judecată în curs de soluționare.

(ii) Majorarea de capital social de la CN Aeroporturi București SA

CN Aeroporturi București a convocat prin convocatorul publicat în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a nr. 3873/20.09.2021, Adunarea Generală a Acționarilor pentru data de 25 octombrie 2021 pentru aprobarea unei majorări de capital social cu terenul situat în interiorul Aeroportului Băneasa, adus de statul român drept aport în natură la capitalul societății. Valoarea propusă inițial pentru procesul de majorare a capitalului social a fost de 3.814.809.171 Lei. Aceasta este pentru a treia oară când procesul de majorare a capitalului social este inițiat începând cu anul 2001, când Aeroportul Băneasa a primit certificatele de proprietate.

În data de 26 octombrie 2021 (respectiv în cadrul celei de-a doua convocări a adunării acționarilor), majorarea de capital social a fost aprobată numai cu voturile favorabile ale statului român, după cum urmează:

- Majorarea de capital aprobată a fost de 4.768.511.460 Lei, din care:
 - 3.814.809.170 Lei reprezintă aportul în natură al statului român calculat ca valoarea parcelor de teren evaluate de evaluatorul desemnat de Registrul Comerțului;
 - Suma de 953.702.290 Lei reprezintă valoarea acțiunilor oferite spre a fi subscrise de către Fondul Proprietatea pentru menținerea participației de 20% din capitalul social. Drepturile de preferință pot fi exercitate de către Fond în termen de 60 de zile calculate începând cu data publicării hotărârii acționarilor în Monitorul Oficial;
- După expirarea termenului de 60 de zile, capitalul social va fi majorat cu valoarea acțiunilor vărsate (aportul în natură al statului român fiind considerat a fi deja finalizat);
- Dacă Fondul nu va subscrie, acțiunile nesubscrise vor fi anulate, iar deținerea Fondului Proprietatea se va diminua la 0,73%.

Fondul Proprietatea și-a exprimat deja opinia contestând vehement raportul de evaluare a terenului ca fiind fundamental defectuos, având în vedere că raportul de evaluare a terenului realizat în 2021 atribuie o valoare foarte mare terenului, în ciuda raportului de evaluare anterior, aprobat în 2017, care stabilise valoarea aceluiași teren la 269 milioane Lei.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2023

(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)

20. Datorii și active contingente (continuare)
(b) Alte datorii și active contingente (continuare)

Fondul Proprietatea a demarat mai multe acțiuni pentru anularea hotărârilor acționarilor, cerând instanței să suspende întregul proces până la soluționarea irevocabilă a cererii în anulare, pentru a proteja interesele Fondului și ale acționarilor săi. Ca urmare a termenului de judecată care a avut loc la data de 13 ianuarie 2022, Curtea de Apel București a admis cererea de suspendare formulată de Fond și a dispus suspendarea efectelor majorării până la soluționarea irevocabilă a cererii de anulare a AGA a CN Aeroporturi București.

În litigiul legat de cererea de anulare a AGA menționat mai sus, la data de 25 mai 2023, Tribunalul Ilfov a respins cererea Fondului ca nefondată. Decizia Curții nu este definitivă. Fondul a formulat apel împotriva acestei decizii. Având în vedere cele de mai sus, riscul de diluare a fost evaluat ca fiind nesemnificativ și, astfel, nu au fost aplicate ajustări suplimentare la evaluarea companiei la 30 septembrie 2023.

Fondul va continua să informeze acționarii cu privire la procesul de majorare a capitalului social. Durata de desfășurare a proceselor în România nu este previzibilă. Cu toate acestea, Fondul folosește toate mijloacele legale disponibile pentru a găsi o soluție pentru această problemă cât mai curând posibil.

21. Părți afiliate
(a) Conducerea
(i) Comitetul Reprezentanților („CR”)

	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2023	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2022
Remunerația brută a membrilor CR, din care:	1.277.667	992.852
Contribuții la fondul de asigurări sociale reținute din remunerația brută	125.379	108.558
Contribuții la fondul de asigurări de sănătate reținute din remunerația brută	50.157	43.416
Impozit pe venit	110.223	84.081
Remunerație netă plătită membrilor CR	991.908	756.797

Alte costuri suportate de către Fond în relația cu membrii Comitetului Reprezentanților cuprind:

	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2023	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2022
Cheltuieli privind asigurarea profesională	277.697	388.288
Servicii de consultanță pentru CR	93.612	-
Alte cheltuieli (cazare, transport, mese etc.)	395.873	293.984
	767.182	682.272

Nu au existat împrumuturi între Fond și membrii Comitetului Reprezentanților în cursul perioadelor încheiate la 30 septembrie 2023 și 30 septembrie 2022. Nu există beneficii post-angajare, alte beneficii pe termen lung sau compensații pentru încetarea contractului de mandat legate de remunerația membrilor Comitetului Reprezentanților.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2023

(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)

21. Părți afiliate (continuare)**(a) Conducerea (continuare)***(ii) Administratorul Unic*

FTIS este Administrator Unic și Administrator de Fond de Investiții Alternative al Fondului începând cu data de 1 aprilie 2016. Începând cu 1 decembrie 2020, managementul portofoliului și activitățile administrative sunt realizate de către FTIS prin intermediul sucursalei sale din București. Tranzacțiile derulate între Fond și FTIS Luxembourg au fost următoarele:

Tranzacții	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2023	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2022
Comisioane de administrare	216.869.418	92.301.116

Tranzacțiile derulate între Fond și FTIS sucursala București au fost următoarele:

Tranzacții	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2023	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2022
Cheltuieli cu chiria facturate Fondului	62.148	55.904
Costuri operaționale facturate Fondului	24.678	21.387
	86.826	77.291

În cursul perioadei de nouă luni încheiate la 30 septembrie 2023, Fondul a înregistrat suma de 626.553 Lei (30 septembrie 2022: 393.255 Lei), reprezentând cheltuieli efectuate de FTIS sucursala București în beneficiul Fondului.

Aceste cheltuieli au fost în principal cheltuieli în interesul protejării și promovării imaginii Fondului și a acțiunilor acestuia (relația cu investitorii). Refacturarea acestor cheltuieli către Fond s-a făcut în conformitate cu prevederile contractului de administrare în vigoare la momentul respectiv și a fost supusă aprobării Comitetului Reprezentanților. Situația sumelor datorate de către Fond este următoarea:

Sume datorate:	30 septembrie 2023	31 decembrie 2022
FTIS Luxembourg	172.676.251	14.961.308
FTIS Sucursala București	387.402	9.327
	173.063.653	14.970.636

Nu există nicio altă compensație acordată conducerii în plus față de cele menționate mai sus.

(b) Filiale

Așa cum a fost prezentat la Nota 16 – Participații, Fondul avea următoarele filiale la 30 septembrie 2023 și 31 decembrie 2022:

Procentul de deținere	30 septembrie 2023	31 decembrie 2022
Zirom SA	100%	100%
Alcom SA	72%	72%
Comsig SA	n/a	70%

La 31 decembrie 2022 Comsig SA se afla în proces de dizolvare judiciară. Acest proces a fost finalizat, această companie fiind radiată din Registrul Național al Comerțului în data de 28 martie 2023.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2023

(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)

21. Părți afiliate (continuare)**(b) Filiale (continuare)**

La 30 septembrie 2023 și 31 decembrie 2022, Fondul nu avea niciun angajament de a oferi filialelor sale sprijin financiar sau de altă natură, inclusiv niciun angajament de a asista filialele în obținerea de suport financiar.

	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2023	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2022
Venituri brute din dividende		
Alcom SA	934.651	824.054

La 30 septembrie 2023 și 31 decembrie 2022 nu existau dividende de primit de la filiale.

(c) Entități asociate

Așa cum a fost prezentat la *Nota 16 – Participații*, Fondul avea următoarele entități asociate la 30 septembrie 2023 și 31 decembrie 2022:

Procentul de deținere	30 septembrie 2023	31 decembrie 2022
Societatea Națională a Sării SA	49%	49%
Plafar SA	49%	49%

	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2023	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2022
Venituri brute din dividende		
Societatea Națională a Sării SA	55.996.590	29.345.514

La 30 septembrie 2023 și 31 decembrie 2022 nu existau dividende de primit de la entitățile asociate.

22. Evenimente ulterioare**Reducerea capitalului social al Fondului Proprietatea SA**

Registrul Comerțului București a înregistrat în data de 12 octombrie 2023 Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor Fondului nr. 2 / 21 aprilie 2023 privind aprobarea reducerii capitalului social subscris și vărsat de la 3.233.269.110,76 Lei la 2.947.779.186,56 Lei, prin anularea unui număr de 549.019.085 acțiuni proprii achiziționate de Fondul Proprietatea în cursul anului 2022 prin cel de-al treisprezecelea program de răscumpărare.

Modificarea Actului Constitutiv al Fondului ca urmare a reducerii capitalului social a fost autorizată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară prin Autorizația nr. 140 / 5 octombrie 2023.

Începând cu 12 octombrie 2023, noua valoare a capitalului social subscris și vărsat este de 2.947.779.186,56 Lei, fiind împărțit în 5.668.806.128 acțiuni, fiecare cu o valoare nominală de 0,52 Lei.

Lansarea ofertei publice de răscumpărare

În data de 11 octombrie 2023, Administratorul Fondului a depus la Autoritatea de Supraveghere Financiară o solicitare de aprobare a unei oferte publice de cumpărare cu numerar a acțiunilor proprii în legătura cu programul de răscumpărare aprobat prin Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor Fondului nr. 2/15 noiembrie 2022

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2023

(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)

22. Evenimente ulterioare (continuare)**Lansarea ofertei publice de răscumpărare (continuare)**

La această dată Fondul a informat acționarii și investitorii că a numit Swiss Capital S.A. împreună cu Auerbach Grayson în calitate de agenți și Swiss Capital S.A. în calitate de intermediar pentru achiziția de acțiuni în baza mandatului privind răscumpărarea de acțiuni și intenționează să numească The Bank of New York Mellon în calitate de tender agent în legătură cu achiziția de certificate de depozit globale. Prin această ofertă, Fondul intenționează să răscumpere până la 670.000.000 de acțiuni (atât sub formă de acțiuni, cât și de GDR-uri) de la acționarii săi.

În data de 24 octombrie 2023, ASF a aprobat solicitarea ofertei publice în legătură cu accelerarea programului de răscumpărare aflat în derulare. Valoarea totală a ofertei aprobate este de 670.000.000 de acțiuni sub formă de acțiuni și/sau certificate de depozit globale care reprezintă acțiunile, la un preț de cumpărare de 0,6319 Lei per acțiune și echivalentul USD a 31,5950 Lei per GDR, calculat în conformitate cu prevederile documentației de ofertă. Perioada de subscriere aprobată este cuprinsă între 31 octombrie 2023 și 5 decembrie 2023, iar metoda de alocare este pro-rata.

La data de 2 noiembrie 2023, Fondul a informat acționarii că a depus o cerere de modificare a documentației ofertei publice de răscumpărare prin creșterea numărului de acțiuni oferite (atât sub formă de acțiuni, cât și de GDR) până la 1.670.000.000. ASF a aprobat cererea în data de 8 noiembrie 2023.

Vânzarea companiilor din grupul Enel

La data de 26 octombrie 2023, Fondul a finalizat vânzarea întregii participații în E-Distribuție Muntenia S.A., Enel Energie Muntenia S.A., E-Distribuție Dobrogea S.A., E-Distribuție Banat S.A. și ENEL Energie S.A. pentru o sumă totală de 650.000,00 Lei. Această sumă va fi utilizată în conformitate cu tehnicile de management a discount-ului prevăzute în Declarația de Politică Investițională a Fondului Proprietatea precum oferta publică de răscumpărare menționată mai sus.

ANEXA 2 Situația activelor și obligațiilor Fondului Proprietatea SA la 30 septembrie 2023, întocmită în conformitate cu Regulamentul ASF nr. 7/2020 (Anexa nr. 11)

Denumire element	31 decembrie 2022				30 septembrie 2023				Diferențe
	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	Lei
I. Total active	100,7850%	100,0000%	-	14.683.910.693,57	158,5285%	100,0000%	-	5.346.825.396,33	-9.337.085.297,24
1 Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare, din care:	1,1503%	1,1415%	-	167.608.857,01	10,5172%	6,6342%	-	152.693.773,49	(14.915.083,52)
valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România, din care:	1,1503%	1,1415%	-	167.608.857,01	10,5172%	6,6342%	-	152.693.773,49	(14.915.083,52)
1.1.1 acțiuni cotate tranzacționate în ultimele 30 zile de tranzacționare	1,0789%	1,0706%	-	157.201.424,02	4,1893%	2,6427%	-	141.295.449,50	(15.905.974,52)
1.1.2 acțiuni cotate dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare	0,0714%	0,0709%	-	10.407.432,99	0,3380%	0,2131%	-	11.398.323,99	990.891,00
1.1.3 alte valori mobiliare asimilate acestora	0,0000%	0,0000%	-	-	0,0000%	0,0000%	-	-	-
1.1.4 obligațiuni	0,0000%	0,0000%	-	-	5,9899%	3,7784%	-	-	-
1.1.5 alte titluri de creanță	0,0000%	0,0000%	-	-	0,0000%	0,0000%	-	-	-
1.1.6 alte valori mobiliare	0,0000%	0,0000%	-	-	0,0000%	0,0000%	-	-	-
1.1.7 instrumente ale pieței monetare	0,0000%	0,0000%	-	-	0,0000%	0,0000%	-	-	-
1.1.8 drepturi de alocare admise la tranzacționare pe o piață reglementată	0,0000%	0,0000%	-	-	0,0000%	0,0000%	-	-	-
Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru, din care:	0,0000%	0,0000%	-	-	0,0000%	0,0000%	-	-	-
1.2.1 acțiuni cotate tranzacționate în ultimele 30 zile de tranzacționare	0,0000%	0,0000%	-	-	0,0000%	0,0000%	-	-	-
1.2.2 acțiuni cotate dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare	0,0000%	0,0000%	-	-	0,0000%	0,0000%	-	-	-
1.2.3 alte valori mobiliare asimilate acestora	0,0000%	0,0000%	-	-	0,0000%	0,0000%	-	-	-
1.2.4 obligațiuni	0,0000%	0,0000%	-	-	0,0000%	0,0000%	-	-	-
1.2.5 alte titluri de creanță	0,0000%	0,0000%	-	-	0,0000%	0,0000%	-	-	-
1.2.6 alte valori mobiliare	0,0000%	0,0000%	-	-	0,0000%	0,0000%	-	-	-
1.2.7 instrumente ale pieței monetare	0,0000%	0,0000%	-	-	0,0000%	0,0000%	-	-	-
1.2.8 drepturi de alocare admise la tranzacționare pe o piață reglementată	0,0000%	0,0000%	-	-	0,0000%	0,0000%	-	-	-
Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat nemembru, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF), din care:	0,0000%	0,0000%	-	-	0,0000%	0,0000%	-	-	-
1.3.1 acțiuni cotate tranzacționate în ultimele 30 zile de tranzacționare	0,0000%	0,0000%	-	-	0,0000%	0,0000%	-	-	-
1.3.2 acțiuni cotate dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare	0,0000%	0,0000%	-	-	0,0000%	0,0000%	-	-	-
1.3.3 alte valori mobiliare asimilate acestora	0,0000%	0,0000%	-	-	0,0000%	0,0000%	-	-	-
1.3.4 obligațiuni	0,0000%	0,0000%	-	-	0,0000%	0,0000%	-	-	-
1.3.5 alte titluri de creanță	0,0000%	0,0000%	-	-	0,0000%	0,0000%	-	-	-
1.3.6 alte valori mobiliare	0,0000%	0,0000%	-	-	0,0000%	0,0000%	-	-	-
1.3.7 instrumente ale pieței monetare	0,0000%	0,0000%	-	-	0,0000%	0,0000%	-	-	-
1.3.8 drepturi de alocare admise la tranzacționare pe o piață reglementată	0,0000%	0,0000%	-	-	0,0000%	0,0000%	-	-	-
2 Valori mobiliare nou-emise	0,0000%	0,0000%	-	-	0,0000%	0,0000%	-	-	-
Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012 din care:	92,8582%	92,1349%	-	13.528.983.081,84	78,8604%	49,7451%	-	2.861.812.826,87	(10.667.170.254,97)
- acțiuni neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată	92,8582%	92,1349%	-	13.528.983.081,84	78,8604%	49,7451%	-	2.659.786.915,90	(10.869.196.165,94)
- obligațiuni emise și răscumpărate	0,0000%	0,0000%	-	-	0,0000%	0,0000%	-	-	-
- obligațiuni nelistate	0,0000%	0,0000%	-	-	0,0000%	0,0000%	-	202.025.910,97	202.025.910,97

Denumire element	31 decembrie 2022				30 septembrie 2023				Diferențe
	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	Lei
- drepturi de alocare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată	0,0000%	0,0000%	-	-	0,0000%	0,0000%	-	-	-
- drepturi neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată	0,0000%	0,0000%	-	-	0,0000%	0,0000%	-	-	-
- alte instrumente financiare	0,0000%	0,0000%	-	-	0,0000%	0,0000%	-	-	-
4 Depozite bancare, din care:	6,2639%	6,2151%	-	912.616.396,35	39,8996%	25,1689%	-	1.345.731.535,68	433.115.139,33
4.1 depozite bancare constituite la instituții de credit din România	6,2639%	6,2151%	-	912.616.396,35	39,8996%	25,1689%	-	1.345.731.535,68	433.115.139,33
- în lei	6,2639%	6,2151%	-	912.616.396,35	39,8996%	25,1689%	-	1.345.731.535,68	433.115.139,33
4.2 depozite bancare constituite la instituții de credit dintr-un stat membru	0,0000%	0,0000%	-	-	0,0000%	0,0000%	-	-	-
4.3 depozite bancare constituite la instituții de credit dintr-un stat nemembru	0,0000%	0,0000%	-	-	0,0000%	0,0000%	-	-	-
5 Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată, din care:	0,0000%	0,0000%	-	-	0,0000%	0,0000%	-	-	-
5.1 instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată din România (forward, futures și options, swaps, etc)	0,0000%	0,0000%	-	-	0,0000%	0,0000%	-	-	-
5.2 instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru (forward, futures și options, swaps, etc)	0,0000%	0,0000%	-	-	0,0000%	0,0000%	-	-	-
5.3 instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat nemembru (forward, futures și options, swaps, etc)	0,0000%	0,0000%	-	-	0,0000%	0,0000%	-	-	-
5.4 instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate (forward, futures și options, swaps, etc)	0,0000%	0,0000%	-	-	0,0000%	0,0000%	-	-	-
6 Conturi curente și numerar, din care:	0,5067%	0,5027%	-	73.833.144,34	29,2339%	18,4407%	-	986.001.093,71	912.167.949,37
- în lei	0,5067%	0,5027%	-	73.828.741,75	29,2096%	18,4254%	-	985.180.661,43	911.351.919,68
- în euro	0,0000%	0,0000%	EUR	323,22	0,0005%	0,0005%	EUR	3.289,92	16.366,04
- în GBP	0,0000%	0,0000%	GBP	136,69	0,0001%	0,0001%	GBP	855,53	4.913,57
- în USD	0,0000%	0,0000%	USD	440,10	0,0237%	0,0149%	USD	170.525,92	799.152,67
7 Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012, din care:	0,0000%	0,0000%	-	-	0,0000%	0,0000%	-	-	-
- certificate de trezorerie cu discount, cu maturități inițiale mai mici de 1 an	0,0000%	0,0000%	-	-	0,0000%	0,0000%	-	-	-
8 Titluri de participare ale F.I.A./O.P.C.V.M.	0,0000%	0,0000%	-	-	0,0000%	0,0000%	-	-	-
9 Dividende sau alte drepturi de încasat	0,0000%	0,0000%	-	-	0,0000%	0,0000%	-	-	-
- în lei	0,0000%	0,0000%	-	-	0,0000%	0,0000%	-	-	-
- în euro	0,0000%	0,0000%	-	-	0,0000%	0,0000%	-	-	-
- în USD	0,0000%	0,0000%	-	-	0,0000%	0,0000%	-	-	-
10 Alte active, din care:	0,0059%	0,0058%	-	869.214,03	0,0174%	0,0111%	-	586.166,58	(283.047,45)
- garanție depozitată la broker pentru oferta publică de răscumpărare acțiuni	0,0000%	0,0000%	-	-	0,0000%	0,0000%	-	-	-
- creanțe privind contribuțiile în numerar la majorările de capital efectuate de companiile din portofoliu	0,0002%	0,0002%	-	30.030,00	0,0000%	0,0000%	-	-	(30.030,00)
- creanțe referitoare la tranzacțiile în curs de decontare	0,0000%	0,0000%	-	-	0,0000%	0,0000%	-	-	-
- impozit pe dividende de recuperat de la Bugetul de Stat	0,0020%	0,0020%	-	294.926,41	0,0000%	0,0000%	-	-	(294.926,41)
- imobilizări necorporale	0,0000%	0,0000%	-	-	0,0000%	0,0000%	-	-	-
- avansuri imobilizări necorporale	0,0006%	0,0006%	-	88.311,09	0,0039%	0,0024%	-	130.738,44	42.427,35
- alte creanțe	0,0020%	0,0019%	-	299.602,65	0,0042%	0,0027%	-	142.487,18	(157.115,47)
- în lei	0,0020%	0,0019%	-	299.602,65	0,0042%	0,0027%	-	142.487,18	(157.115,47)
- în euro	0,0000%	0,0000%	-	-	0,0000%	0,0000%	UR	-	-
- în USD	0,0000%	0,0000%	-	-	0,0000%	0,0000%	USD	-	-
- cheltuieli înregistrate în avans	0,0011%	0,0011%	-	156.343,88	0,0093%	0,0060%	-	312.940,96	156.597,08

	Denumire element	31 decembrie 2022				30 septembrie 2023				Diferențe
		% din activul net	% din activul total	Valuta	Total RON	% din activul net	% din activul total	Valuta	Total RON	% din activul net
II	Total obligații	0,7850%	0,7789%	-	114.372.608,92	58,5285%	36,9199%	-	1.974.040.269,22	1.859.667.660,30
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate A.F.I.A.	0,1027%	0,1019%	-	14.961.308,43	5,1311%	3,2367%	-	173.061.022,38	158.099.713,95
	- în lei	0,0000%	0,0000%	-	-	0,0114%	0,0072%	-	384.771,52	384.771,52
	- în euro	0,1027%	0,1019%	EUR	3.024.074,95	5,1197%	3,2295%	EUR	34.711.585,02	157.714.942,43
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0,0002%	0,0001%	-	21.935,87	0,0003%	0,0002%	-	8.663,04	(13.272,83)
3	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0,0404%	0,0400%	-	5.880.160,97	0,0040%	0,0025%	-	135.416,41	(5.744.744,56)
	- în lei	0,0156%	0,0154%	-	2.267.852,50	0,0040%	0,0025%	-	135.416,41	(2.132.436,09)
	- în EUR	0,0136%	0,0135%	EUR	400.000,00	0,0000%	0,0000%	EUR	-	(1.978.960,00)
	- în USD	0,0112%	0,0111%	USD	352.424,91	0,0000%	0,0000%	USD	-	(1.633.348,47)
4	Cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare	0,0000%	0,0000%	-	-	0,0000%	0,0000%	-	-	-
5	Cheltuieli cu dobânzile	0,0000%	0,0000%	-	-	0,0000%	0,0000%	-	-	-
6	Cheltuieli de emisiune	0,0000%	0,0000%	-	-	0,0000%	0,0000%	-	-	-
7	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF	0,0078%	0,0078%	-	1.141.613,52	0,0078%	0,0049%	-	263.005,67	(878.607,85)
8	Cheltuielile cu auditul financiar	-0,0011%	-0,0011%	-	-160.638,87	0,0000%	0,0000%	-	-	160.638,87
9	Alte obligații, din care:	0,5486%	0,5445%	-	79.945.096,21	53,2285%	33,5767%	-	1.795.282.039,38	1.715.336.943,17
	- facilitate de credit pe termen scurt	0,0000%	0,0000%	-	-	0,0000%	0,0000%	-	-	-
	- datorii către acționarii Fondului privind distribuția de dividende	0,5091%	0,5051%	-	74.166.644,07	29,4292%	18,5640%	-	992.582.798,78	918.416.154,71
	- datorii legate de returnarea de capital către acționari	0,0000%	0,0000%	-	-	0,0000%	0,0000%	-	-	-
	- vărsăminte de efectuat pentru titluri de stat în curs de decontare	0,0000%	0,0000%	-	-	2,3039%	1,4533%	-	77.706.206,69	77.706.206,69
	- provizioane	0,0000%	0,0000%	-	-	0,0000%	0,0000%	-	-	-
	- remunerații și contribuții aferente	0,0002%	0,0002%	-	31.751,00	0,0009%	0,0006%	-	31.751,00	-
	- TVA de plată la Bugetul de Stat	0,0000%	0,0000%	-	4.874,96	0,0013%	0,0008%	-	43.196,69	38.321,73
	- impozit pe dividende de plată la Bugetul de Stat	0,0153%	0,0152%	-	2.233.527,00	21,4760%	13,5471%	-	724.340.307,00	722.106.780,00
	- alte obligații, din care:	0,0240%	0,0240%	-	3.508.299,18	0,0172%	0,0109%	-	577.779,22	(2.930.519,96)
	- în lei	0,0240%	0,0240%	-	3.508.299,18	0,0112%	0,0071%	-	374.719,22	(3.133.579,96)
	- în euro	0,0000%	0,0000%	EUR	-	0,0037%	0,0024%	EUR	25.418,00	126.444,38
	- în GBP	0,0000%	0,0000%	USD	-	0,0000%	0,0000%	USD	-	-
	- în USD	0,0000%	0,0000%	GBP	-	0,0023%	0,0014%	GBP	13.340,00	76.615,62
10	Vărsăminte de efectuat pentru răscumpărarea acțiunilor proprii	0,0864%	0,0857%	-	12.583.132,79	0,1568%	0,0989%	-	5.290.122,34	(7.293.010,45)
III	Valoarea activului net (I - II)	100,0000%	99,2211%	-	14.569.538.084,65	100,0000%	63,0801%	-	3.372.785.127,11	(11.196.752.957,54)

Situația valorii unitare a activului net

Denumire element	30 septembrie 2023	30 septembrie 2022	Diferențe
Valoare activ net	3.372.785.127,11	15.433.328.041,56	(12.060.542.914,45)
Număr acțiuni în circulație	5.243.849.514	5.729.642.231	(485.792.717)
Valoarea unitară a activului net	0,6431	2,6935	(2,0504)

SITUAȚIA DETALIATĂ A INVESTIȚIILOR LA DATA DE 30 SEPTEMBRIE 2023

1. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România, din care:

1.1 Acțiuni cotate tranzacționate în ultimele 30 zile de tranzacționare (zile lucrătoare)

Emitent	Simbol	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală curentă	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al Fondului Proprietatea	Pondere în activul net al Fondului Proprietatea	Metoda de evaluare
Alro SA	ALR	29-sept.-2023	72.884.714	0,5	1,5550	113.335.730,27	10,21%	2,1197%	3,3603%	Preț de închidere
IOR SA	IORB	29-sept.-2023	2.622.273	0,1	0,2580	676.546,43	0,47%	0,0127%	0,0201%	Preț de referință (Preț închidere)
ROMAERO SA	RORX	29-sept.-2023	1.311.691	2,5	20,8000	27.283.172,80	18,87%	0,5103%	0,8089%	Preț de referință (Preț închidere)
Total						141.295.449,50		2,6427%	4,1893%	

1.2. Acțiuni netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare)

Emitent	Simbol	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală curentă	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al Fondului Proprietatea	Pondere în activul net al Fondului Proprietatea	Metoda de evaluare
Alcom SA	ALCQ	10-feb.-2017	89.249	2,5	116,6112	10.407.432,99	71,89%	0,1946%	0,3086%	Valoare pe baza raportului de evaluare la 31 octombrie 2022 (prin aplicarea metodei de evaluare prin venit utilizând metoda fluxurilor de numerar actualizate)
MECON SA	MECP	3-apr.-2023	60.054	11,6	16,5000	990.891,00	12,51%	0,0185%	0,0294%	Valoare justă / acțiune (ultimul preț de tranzacționare)
Total						11.398.323,99		0,2131%	0,3380%	

1.3. Acțiuni netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) pentru care nu se obțin situațiile financiare în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere

Nu este cazul

1.4. Drepturi de alocare admise la tranzacționare

Nu este cazul

1.5. Drepturi de preferință admise la tranzacționare

Nu este cazul

1.6. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale/obligațiuni corporative

Nu este cazul

1.7. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice centrale

Nu este cazul

1.8. Alte valori mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România

Nu este cazul

1.9. Sume în curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România

Nu este cazul

2. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din alt stat membru UE, din care:

2.1. Acțiuni tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare)

Nu este cazul

2.2. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale, obligațiuni corporative

Nu este cazul

2.3. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice centrale

Nu este cazul

2.4. Alte valori mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată din alt stat membru UE

Nu este cazul

2.5. Sume în curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din alt stat membru UE

Nu este cazul

3. Valorile mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat terț

3.1. Acțiuni tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare)

Nu este cazul

3.2. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale, obligațiuni corporative, tranzacționate în ultimele 30 de zile (zile lucrătoare)

Nu este cazul

3.3. Alte valori mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată dintr-un stat terț

Nu este cazul

3.4. Sume în curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat terț

Nu este cazul

4. Instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România

Nu este cazul

Sume în curs de decontare pentru instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România

Nu este cazul

5. Instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din alt stat membru UE

Nu este cazul

Sume în curs de decontare pentru instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din alt stat membru UE

Nu este cazul

6. Instrumentele pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat terț (non-UE)

Nu este cazul

Sume în curs de decontare pentru instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat terț (non-UE)

Nu este cazul

7. Valori mobiliare nou emise

7.1. Acțiuni nou emise

Nu este cazul

7.2. Obligațiuni nou emise

Nu este cazul

7.3. Drepturi de preferință (ulterior înregistrării la depozitarul central, anterior admiterii la tranzacționare)

Nu este cazul

8. Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012

8.1 Alte valori mobiliare menționate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012

8.1.1. Acțiuni neadmise la tranzacționare

Emitent	Nr. Acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală curentă	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al Fondului Proprietatea	Pondere în activul net al Fondului Proprietatea	Stare firmă	Metoda de evaluare
Aeroportul Internațional Mihail Kogălniceanu - Constanța SA	23.159	10	91,0099	2.107.698,27	20,00%	0,0394%	0,0625%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoare pe baza raportului de evaluare la 31 octombrie 2022 (prin aplicarea metodei de evaluare prin venit utilizând metoda fluxurilor de numerar actualizate)
Aeroportul Internațional Timișoara - Traian Vuia SA	32.016	10	171,7891	5.499.999,83	20,00%	0,1029%	0,1631%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoare pe baza raportului de evaluare la 31 octombrie 2022 (prin aplicarea metodei de evaluare prin venit utilizând metoda fluxurilor de numerar actualizate)
CN Administrația Canalelor Navigabile SA	203.160	10	66,665	13.543.661,40	20,00%	0,2533%	0,4016%	Societate nelistată, în stare de funcționare	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)
CN Administrația Porturilor Dunării Fluviale SA	27.554	10	118,2238	3.257.538,59	20,00%	0,0609%	0,0966%	Societate nelistată, în stare de funcționare	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)

Emitent	Nr. Acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală curentă	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al Fondului Proprietatea	Pondere în activul net al Fondului Proprietatea	Stare firmă	Metoda de evaluare
CN Administrația Porturilor Dunării Maritime SA	21.237	10	180,6618	3.836.714,65	20,00%	0,0718%	0,1138%	Societate nelistată, în stare de funcționare	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)
CN Administrația Porturilor Maritime SA	6.466.226	10	48,4362	313.199.415,78	19,99%	5,8577%	9,2861%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoare pe baza raportului de evaluare la 31 mai 2023 (prin aplicarea metodei de evaluare prin venit utilizând metoda fluxurilor de numerar actualizate)
CN Aeroporturi București SA	2.875.443	10	287,9904	828.099.979,75	20,00%	15,4877%	24,5524%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoare pe baza raportului de evaluare la 31 mai 2023 (prin aplicarea metodei de evaluare prin venit utilizând metoda fluxurilor de numerar actualizate)
Complexul Energetic Oltenia SA	5.314.279	10	0	0,00	11,81%	0,0000%	0,0000%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoare pe baza raportului de evaluare la 31 octombrie 2022 (evaluată la zero în special datorită nivelului ridicat al datoriei nete)
E-Distribuție Banat SA	9.220.644	10	23,0894	212.899.137,57	24,12%	3,9818%	6,3123%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoarea justă/acțiune (Conform valorii agregate convenite în contractul de vânzare)
E-Distribuție Dobrogea SA	6.753.127	10	25,2327	170.399.627,65	24,09%	3,1869%	5,0522%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoarea justă/acțiune (Conform valorii agregate convenite în contractul de vânzare)
E-Distribuție Muntenia SA	3.256.396	10	68,6347	223.501.762,54	12,00%	4,1801%	6,6266%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoarea justă/acțiune (Conform valorii agregate convenite în contractul de vânzare)
ENEL Energie Muntenia SA	444.054	10	48,6418	21.599.585,86	12,00%	0,4040%	0,6404%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoarea justă/acțiune (Conform valorii agregate convenite în contractul de vânzare)
ENEL Energie SA	1.680.000	10	12,8569	21.599.592,00	12,00%	0,4040%	0,6404%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoarea justă/acțiune (Conform valorii agregate convenite în contractul de vânzare)
Engie Romania SA	2.390.698	10	205,0865	490.299.885,38	11,99%	9,1699%	14,5369%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoare pe baza raportului de evaluare la 31 mai 2023 (prin aplicarea metodei de piață bazată pe multiplul de EBITDA derivat din analiza companiilor comparabile cotate pe piața de capital)
Gerovital Cosmetics SA	1.350.988	0	0	0,00	9,76%	0,0000%	0,0000%	Faliment	Evaluată la zero
Plafar SA	132.784	10	16,5652	2.199.593,52	48,99%	0,0411%	0,0652%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoare pe baza raportului de evaluare la 31 octombrie 2022 (prin aplicarea metodei de evaluare prin venit utilizând metoda fluxurilor de numerar actualizate)
Posta Romana SA	14.871.947	1	1,4591	21.699.657,87	6,48%	0,4058%	0,6434%	Societate nelistată, în stare de funcționare	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)
ROMPLUMB SA	1.595.520	3	0	0,00	33,26%	0,0000%	0,0000%	Faliment	Evaluată la zero
Salubriserv SA	43.263	3	0	0,00	17,48%	0,0000%	0,0000%	Faliment	Evaluată la zero
Simtex SA	132.859	3	0	0,00	30,00%	0,0000%	0,0000%	Reorganizare judiciară	Evaluată la zero
Societatea Electrocentrale Craiova SA	513.754	10	0	0,00	21,55%	0,0000%	0,0000%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Evaluată la zero (lipsa informații financiare necesare evaluării)
Societatea Națională a Sării SA	2.011.456	10	147,7536	297.199.865,24	48,99%	5,5584%	8,8117%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoare pe baza raportului de evaluare la 31 mai 2023 (prin aplicarea metodei de evaluare prin venit utilizând metoda fluxurilor de numerar actualizate)
World Trade Center București SA	198.860	79	0	0,00	19,90%	0,0000%	0,0000%	Insolvență	Evaluată la zero
Zirom SA	6.000.000	10	4,8072	28.843.200,00	100,00%	0,5394%	0,8552%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoare pe baza raportului de evaluare la 31 octombrie 2022 (prin aplicarea metodei de evaluare prin venit utilizând metoda fluxurilor de numerar actualizate)
Total				2.659.786.915,90		49,7451%	78,8604%		

8.1.2. Acțiuni tranzacționate în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate

Nu este cazul

8.1.3. Acțiuni neadmise la tranzacționare evaluate la valoare zero (lipsă situații financiare actualizate depuse la Registrul Comerțului)

Emitent	Nr. Acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală curentă	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al Fondului Proprietatea	Pondere în activul net al Fondului Proprietatea
World Trade Hotel SA	17.912	1	0,0000	0,00	19,90%	0,0000%	0,0000%
Total				0,00		0,0000%	0,0000%

8.1.4. Obligațiuni neadmise la tranzacționare

Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. instrumente deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței	Valoarea inițială	Dobândă zilnică	Dobânda cumulată	Discount/p rimă cumulată/(ă)	Preț piață / Reper preț compozit	Valoare actualizată	Pondere în total emisiune obligațiuni	Pondere în activul total al Fondului Proprietatea	Pondere în activul net al Fondului Proprietatea	Metoda de evaluare
ROJEC97WMUQ4	30-sept.-2023	24.000	26-sept.-2023	25-oct.-2023	25-oct.-2023	120.000.000,00	13.150,68	4.484.383,56	-	99,8618	124.318.579,56	1,0784%	2,3251%	3,6859%	Valoare justă (reper de preț compozit publicat de Markit, incluzând dobânda cumulată)
ROJEC97WMUQ4	30-sept.-2023	15.000	28-sept.-2023	25-oct.-2023	25-oct.-2023	75.000.000,00	8.219,18	2.810.958,91	-	99,8618	77.707.331,41	0,6740%	1,4533%	2,3040%	
Total								7.295.342,47			202.025.910,97		3,7784%	5,9899%	

8.1.5. Sume în curs de decontare pentru acțiuni tranzacționate în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate

Nu este cazul

8.2. Alte instrumente ale pieței monetare menționate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012

Efecte de comerț

Nu este cazul

9. Disponibil în conturi curente și numerar

9.1. Disponibil în conturi curente și numerar în lei

Denumire bancă	Valoare curentă	Pondere în activul total al Fondului Proprietatea	Pondere în activul net al Fondului Proprietatea
BRD Groupe Societe Generale*	988.559.477,29	18,4887%	29,3099%
BRD Groupe Societe Generale - sume în curs de decontare**	(3.433.839,79)	(0,0642%)	(0,1018%)
Banca Comerciala Romana	49.423,35	0,0009%	0,0015%
CITI Bank	1.540,44	0,0000%	0,0000%
ING BANK	1.572,32	0,0000%	0,0000%
Raiffeisen Bank	938,07	0,0000%	0,0000%
Unicredit Tiriac Bank	1.133,59	0,0000%	0,0000%
Numerar în casă	416,16	0,0000%	0,0000%
Total	985.180.661,43	18,4254%	29,2096%

*Disponibilul în conturile curente de la BRD Groupe Societe Generale reprezintă numerar în conturile bancare curente de distribuție, care poate fi folosit doar pentru plata distribuțiilor către acționari.

**Sume în curs de decontare conform extras la 30 septembrie 2023

9.2. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în valută

Denumire bancă	Valuta	Valoare curentă	Curs valutar BNR	Valoare actualizată (lei)	Pondere în activul total al Fondului Proprietatea	Pondere în activul net al Fondului Proprietatea
BRD Groupe Societe Generale	EUR	3289,92	4,9746	16.366,04	0,0003%	0,0005%
BRD Groupe Societe Generale	GBP	855,53	5,7433	4.913,57	0,0001%	0,0001%
BRD Groupe Societe Generale	USD	170.525,92	4,6864	799.152,67	0,0149%	0,0237%
Total				820.432,28	0,0153%	0,0243%

10. Depozite bancare pe categorii distincte: constituite la instituții de credit din România / din alt stat membru UE/ dintr-un stat terț (non-UE)

Depozite bancare denuminate în lei

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadenței	Valoare inițială	Dobânda zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală (lei)	Pondere în activul total al Fondului Proprietatea	Pondere în activul net al Fondului Proprietatea	Metoda de evaluare
CITI Bank	27-sept-23	4-oct-23	230.000.000,00	33.861,11	135.444,44	230.135.444,44	4,3042%	6,8233%	Valoare depozit bancar cumulată cu valoarea dobânzii zilnice aferente perioadei scurse de la data constituirii
Banca Comerciala Romana	27-sept-23	4-oct-23	230.000.000,00	33.861,11	135.444,44	230.135.444,44	4,3042%	6,8233%	
Raiffeisen Bank	27-sept-23	4-oct-23	230.000.000,00	33.222,22	132.888,89	230.132.888,89	4,3041%	6,8233%	
BRD Groupe Societe Generale	29-sept-23	2-oct-23	215.000.000,00	29.562,50	59.125,00	215.059.125,00	4,0222%	6,3763%	
BRD Groupe Societe Generale	29-sept-23	2-oct-23	10.147.699,41	1.341,75	2.683,50	10.150.382,91	0,1898%	0,3009%	
Unicredit Tiriac Bank	29-sept-23	2-oct-23	215.000.000,00	29.861,11	59.722,22	215.059.722,22	4,0222%	6,3763%	
ING BANK	29-sept-23	2-oct-23	215.000.000,00	29.263,89	58.527,78	215.058.527,78	4,0222%	6,3763%	
Total			1.345.147.699,41		583.836,27	1.345.731.535,68	25,1689%	39,8996%	

11. Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată

11.1. Contracte futures

Nu este cazul

11.2. Opțiuni

Nu este cazul

11.3. Sume în curs de decontare pentru instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată

Nu este cazul

12. Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate

12.1. Contracte forward

Nu este cazul

12.2. Contracte swap

Nu este cazul

12.3. Contracte pe diferență

Nu este cazul

12.4. Alte contracte derivate în legătură cu valori mobiliare, valute, rate ale dobânzii sau rentabilității ori alte instrumente derivate, indici financiari sau indicatori financiari/alte contracte derivate în legătură cu mărfuri care trebuie decontate în fonduri bănești sau pot fi decontate în fonduri bănești la cererea uneia dintre părți

Nu este cazul

13. Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012

Certificate de trezorerie cu discount

Nu este cazul

14. Titluri de participare la O.P.C.V.M. / AOPC

14.1. Titluri de participare denumite în lei

Nu este cazul

14.2. Titluri de participare denumite în valută

Nu este cazul

14.3. Sume în curs de decontare pentru titluri de participare denumite în lei

Nu este cazul

14.4. Sume în curs de decontare pentru titluri de participare denumite în valută

Nu este cazul

15. Dividende sau alte drepturi de primit

15.1. Dividende de încasat

Nu este cazul

15.2. Acțiuni distribuite fără contraprestație în bani

Nu este cazul

15.3. Acțiuni distribuite cu contraprestație în bani

Nu este cazul

15.4. Suma de plată pentru acțiuni distribuite cu contraprestație în bani

Nu este cazul

15.5. Drepturi de preferință (anterior admiterii la tranzacționare și ulterior perioadei de tranzacționare)

Nu este cazul

Evoluția activului net și a valorii unitare a activului net în ultimii 3 ani

Denumire element	31 decembrie 2021	31 decembrie 2022	30 septembrie 2023
Activ net	13.244.639.868,31	14.569.538.084,65	3.372.785.127,11
VUAN	2,2624	2,5701	0,6431

Efectul de levier al Fondului Proprietatea

Tip Metoda	Nivel levier	Valoarea expunerii
a) Metoda brută	83,41%	2.813.301.121,67
b) Metoda angajamentului	100,00%	3.372.785.127,11

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

Johan Meyer
Reprezentant permanent

BRD Groupe Societe Generale

Victor Strâmbei
Șef serviciu depozitare