

Fondul Proprietatea SA

Raportul trimestrial pentru trimestrul
încheiat la 31 martie 2024



CUPRINS

Listă de abrevieri	3
Activitatea Fondului	5
Valoarea activului net.....	16
Portofoliul	18
Strategia corporativă	28
Informații financiare	32
Evenimente ulterioare	40

Anexe

- Anexa 1** Situații financiare interimare simplificate pentru perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2024, 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, precum și Fondului de Compensare a Investitorilor
- Anexa 2** Situația activelor și obligațiilor Fondul Proprietatea SA la 31 martie 2024, întocmită în conformitate cu Regulamentul ASF 7/2020 (Anexa nr. 11)

Listă de abrevieri

AFIA	Administratorul Fondului de Investiții Alternative
AGA	Adunarea Generală a Acționarilor
AGEA	Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor
AGOA	Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor
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
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/ Administratorul Fondului	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
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. 24/2017	Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață
LSE	London Stock Exchange
MACE	Mecanismul de achiziție centralizată de energie electrică

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, precum și Fondului de Compensare a Investitorilor
Norma nr. 4/2024	Norma ASF nr. 4/2024 privind modificarea și completarea Normei nr. 39/2015
Ordinul nr. 85/2024	Ordinul Ministerului Finanțelor nr. 85/2024 pentru reglementarea aspectelor referitoare la raportarea privind durabilitatea
OUG	Ordonanța de Urgență a Guvernului
OUG nr. 27/2023	OUG nr. 27/2023 pentru modificarea și completarea unor acte normative în domeniul energetic și pentru instituirea unor derogări
OUG nr. 32/2024	OUG nr. 32/2024 pentru modificarea și completarea OUG nr. 27/2022 privind măsurile aplicabile clienților finali din piața de energie electrică și gaze naturale în perioada 1 aprilie 2022 - 31 martie 2023, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative din domeniul energiei și adoptarea unor măsuri în domeniul energiei
PIB	Produsul Intern Brut
REGS	Piața principală (Regular) a Bursii de Valori București
Regulamentul FIA	Regulamentul nr. 7/2020 privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative, emis de către Autoritatea de Supraveghere Financiară
Regulamentul privind Taxonomia	Regulamentul (UE) 2020/852 al Parlamentului European și al Consiliului din 18 iunie 2020 privind instituirea unui cadru care să faciliteze investițiile durabile și de modificare a Regulamentului (UE) 2019/2088
Salrom	Societatea Națională a Sării SA
SFDR	Regulamentul (UE) 2019/2088 al Parlamentului European și al Consiliului din 27 noiembrie 2019 privind informațiile privind sustenabilitatea în sectorul serviciilor financiare
T1/ T2/ T3/ T4	Trimestrul 1/ Trimestrul 2/ Trimestrul 3/ Trimestrul 4
UE	Uniunea Europeană
VAN	Valoarea activului net

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).

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.

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.

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

Franklin Templeton a fost Administratorul Unic al Fondului începând cu data de 29 septembrie 2010, în cadrul unor mandate succesive de 2 sau 4 ani.

Contractul de administrare în vigoare între 1 aprilie 2022 – 31 martie 2024

Pe parcursul trimestrului încheiat la 31 martie 2024 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.

Tabelul de mai jos prezintă aspectele comerciale principale aferente Contractului de Administrare în vigoare pentru perioada 1 aprilie 2022 – 31 martie 2024:

Comision de bază anual	<ul style="list-style-type: none"> 0,45%
Baza de calcul a comisionul de bază anual	<ul style="list-style-type: none"> Media ponderată a capitalizării de piață a Fondului
Comisionul de distribuție pentru toate distribuțiile	<ul style="list-style-type: none"> 2,50% aplicat valorii distribuțiilor din perioada 1 aprilie 2022 – 31 martie 2023 1,75% aplicat valorii distribuțiilor din perioada 1 aprilie 2023 – 31 martie 2024
Baza de calcul a comisionului de distribuție	<ul style="list-style-type: none"> Răscumpărări de acțiuni și de GDR-uri Oferte publice de răscumpărare Returnări de capital și dividende
Durata	<ul style="list-style-type: none"> 2 ani

Contractul de administrare în vigoare între 1 aprilie 2024 – 31 martie 2025

În cadrul AGA din data de 25 septembrie 2023 acționarii au aprobat reînnoirea mandatului FTIS în calitate de Administrator Unic și AFIA al Fondului pentru o perioadă de 1 an (1 aprilie 2024 – 31 martie 2025).

Contractul de administrare pentru perioada 1 aprilie 2024 – 31 martie 2025, având aceeași termeni contractuali principali ca și Contractul de administrare precedent, în conformitate cu DPI a Fondului, a fost aprobat de către acționari în cadrul AGA din data de 26 martie 2024. Principala modificare se referă la creșterea ratei comisionului de bază de la 0,45% conform Contractului de administrare în vigoare până la data de 31 martie 2024 la 1,35% în Contractul de administrare în vigoare de la data de 1 aprilie 2024. Toata documentația aferentă AGA din data de 26 martie 2024 se regăsește pe site-ul Fondului, secțiunea *Relații cu Investitorii – Informații referitoare la AGA*.

Tabelul de mai jos prezintă aspectele comerciale principale aferente Contractului de Administrare în vigoare pentru perioada 1 aprilie 2024 – 31 martie 2025:

Comision de bază anual	<ul style="list-style-type: none"> 1,35%
Baza de calcul a comisionul de bază anual	<ul style="list-style-type: none"> Media ponderată a capitalizării de piață a Fondului
Comisionul de distribuție pentru toate distribuțiile	<ul style="list-style-type: none"> 1,75% aplicat valorii distribuțiilor
Baza de calcul a comisionului de distribuție	<ul style="list-style-type: none"> Răscumpărări de acțiuni și de GDR-uri Oferte publice de răscumpărare Returnări de capital și dividende
Durata	<ul style="list-style-type: none"> 1 an

Numirea unui nou Administrator Unic începând din data de 1 aprilie 2025

În cadrul AGA din data de 25 septembrie 2023 acționarii au aprobat de asemenea inițierea de către CR a unui proces de selecție transparent și competitiv pentru numirea unui nou Administrator Unic începând din data de 1 aprilie 2025, pe baza expertizei și experienței în domeniul investițiilor, în conformitate cu prevederile legale în vigoare.

Acționarii au aprobat de asemenea împuternicirea Comitetului Reprezentanților pentru a stabili 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.

Pentru mai multe detalii despre acest subiect a se vedea informațiile actualizate furnizate de către Comitetul Reprezentanților pe pagina de internet a Fondului, secțiunea *Întrebări frecvente - Selecția unui nou Administrator al Fondului – actualizare din partea Comitetului Reprezentanților la data de 4 martie 2024*.

Structura acționariatului

Structura acționariatului la 31 martie 2024

Categoria acționarilor ¹	% din capitalul subscris și vărsat	% din drepturile totale de vot	% din drepturile de vot exercitabile
Acțiuni proprii ²	37,26%	37,26%	-
Acționari instituționali români	24,83%	24,83%	39,58%
Persoane fizice române	23,68%	23,68%	37,74%
Statul român reprezentat prin Ministerul Finanțelor	6,54%	6,54%	10,43%
Persoane fizice străine	3,48%	3,48%	5,55%
Acționari instituționali străini	2,14%	2,14%	3,40%
The Bank of New York Mellon (GDR-uri) ³	2,07%	2,07%	3,30%

Sursa: Depozitarul Central SA

1. Informații furnizate în funcție de data decontării tranzacțiilor. Drepturile de vot suspendate aferente acțiunilor proprii ale Fondului achiziționate în cadrul programelor de răscumpărare, sub formă de acțiuni și/ sau GDR-uri, nu au fost incluse în calculul drepturilor de vot exercitabile.

2. 2.112.378.889 acțiuni proprii achiziționate în 2023 în Programul de răscumpărare 14 (sub formă de acțiuni și/sau GDR-uri).

3. 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. Din numărul de GDR-uri deținut de The Bank of New York Mellon au fost excluse GDR-urile deținute de Fond, respectiv o GDR-uri (o acțiuni echivalent – Fondul nu deține GDR-uri la 31 martie 2024).

La data de 31 martie 2024 Fondul avea 22.795 acționari, iar numărul total de drepturi de vot era de 5.668.806.128, din care 3.556.427.239 drepturi de vot exercitabile.

Acționari semnificativi – pe baza notificărilor transmise de acționari

Conform Art. 71(1) din Legea nr. 24/2017 dacă un acționar dobândește sau înstrăinează acțiuni ale unui emitent, care sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată și cărora le sunt anexate drepturi de vot, acționarul este obligat să notifice emitentului procentul de drepturi de vot pe care le deține în urma achiziției sau cesiunii în cauză, atunci când procentul respectiv atinge, depășește sau scade sub unul din pragurile de 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 50% și 75%.

Ca urmare a acestei cerințe legislative Fondul a primit de la acționari notificările detaliate mai jos - informațiile sunt în baza datelor furnizate în notificare, la datele respective, procentul de drepturi de vot la 31 martie 2024 putând fi diferit.

Acționar	Data ultimei informări transmise	% din drepturile de vot
Ministerul Finanțelor	1 aprilie 2022	5,97%
Fondurile de Pensii Private NN	11 aprilie 2022	11,24%
Fondurile Silver Point Capital	5 aprilie 2023	4,89%
Fondurile de pensii Allianz Țiriac și Allianz Țiriac Asigurări SA	12 decembrie 2023	4,13%
Fondul de Pensii Metropolitan Life și Metropolitan Insurance	22 decembrie 2023	4,74%

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 37.792.040 GDR-uri (1.889.602.000 acțiuni echivalente) la 31 martie 2024, fiecare GDR reprezentând 50 de acțiuni. La 31 martie 2024, 117.514.850 din acțiunile emise de Fond erau deținute de The Bank of New York Mellon, banca depozitară pentru GDR-uri, reprezentând 2.350.297 GDR-uri, respectiv 6,2% din facilitatea GDR.

Informații privind capitalul social

	31 martie 2024	31 decembrie 2023	31 martie 2023
Capital social subscris (Lei)	2.947.779.186,56	2.947.779.186,56	3.233.269.110,76
Capital social vărsat (Lei)	2.947.779.186,56	2.947.779.186,56	3.233.269.110,76
Număr de acțiuni subscrise	5.668.806.128	5.668.806.128	6.217.825.213
Număr de acțiuni plătite	5.668.806.128	5.668.806.128	6.217.825.213
Valoare nominală pe acțiune (Lei)	0,52	0,52	0,52

Sursa: Oficiul Național al Registrului Comerțului

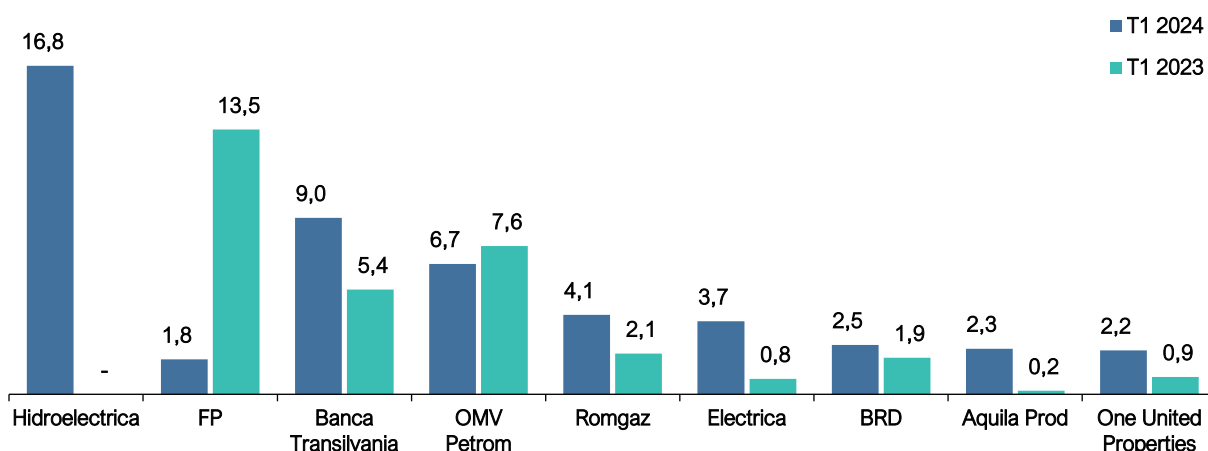
Piețe de capital

În Q1 2024 BVB a înregistrat cea mai bună performanță atât în moneda locală cât și în EUR comparativ cu cele mai mari piețe din Europa Centrală, după cum se poate vedea mai jos:

% modificare în T1 2024	în RON	în EUR
BET-XT Index	9,78%	9,89%
BUX Index	7,86%	4,71%
PX Index	7,15%	4,55%
WIG20 Index	3,97%	4,90%
ATX Index	2,94%	2,94%

Sursa: Bloomberg

Valoarea medie zilnică tranzacționată (milioane Lei)

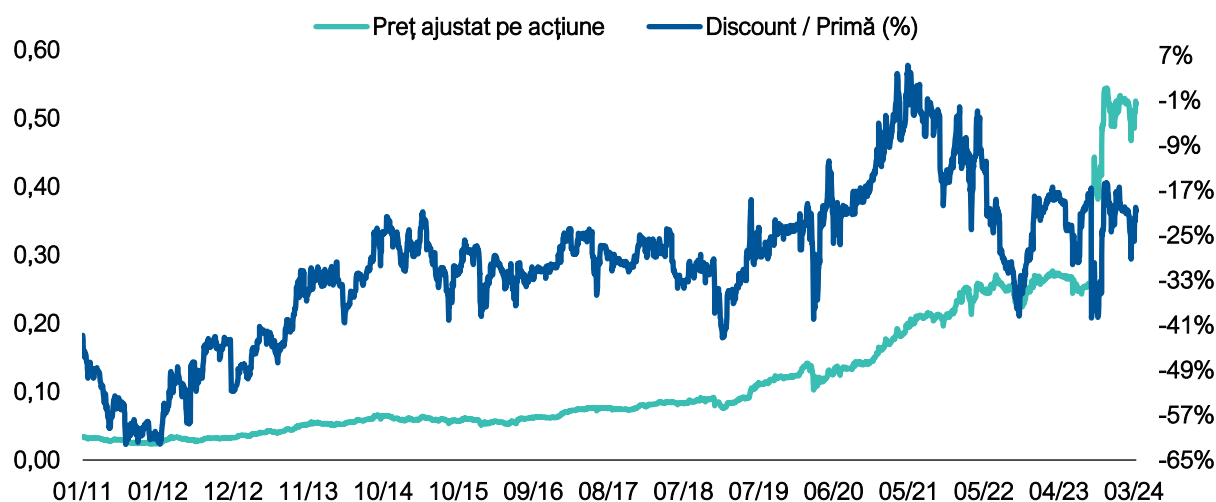


Sursa: BVB, Bloomberg

Notă: Valorile aferente FP, OMV Petrom și Romgaz includ și GDR-urile tranzacționate pe LSE (GDR-urile OMV Petrom au fost delistate de pe LSE iar tranzacționarea acestora a încetat în data de 26 octombrie 2023). Valorile aferente FP includ oferta publică de răscumpărare

finalizată în martie 2023. Valoarea media zilnică tranzacționată pentru Hidroelectrică SA este o în T1 2023, deoarece prima zi de tranzacționare pe BVB a fost 12 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 Unic al 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 DPI în vigoare începând cu 1 aprilie 2022, perioada de raportare curentă este între 1 ianuarie 2024 și 31 decembrie 2024.

Conform DPI a Fondului, există două obiective de performanță pe care Administratorul Unic al Fondului 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 – monitorizare interimară

În perioada 1 ianuarie 2024 – 31 martie 2024 discountul față de VAN a fost mai mare de 15% în toate zilele de tranzacționare.

	Discount la 3 ian 2024	Discount la 29 mar 2024	Discount mediu 3 ian – 29 mar 2024	Interval de discount 3 ian – 29 mar 2024
Acțiune FP	-18,6%	-20,8%	-21,7%	min -16,4%/ max -29,3%
GDR FP	-20,0%	-24,6%	-24,2%	min -20,0%/ max -29,7%

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.

Sursa: calcule efectuate de Administratorul Unic al Fondului

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

Administratorul Unic al Fondului intenționează să continue 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 – monitorizare interimară

VAN ajustată pe acțiune la 31 martie 2024 a fost de 0,6569 Lei pe acțiune, cu 0,59% mai mică decât VAN pe acțiune la 31 decembrie 2023 de 0,6608 Lei pe acțiune.

Obiectivul VAN	Valoare Lei	Detalii
Total VAN la 31 mar 2024	2.336.376.273	
Alte costuri aferente programelor de răscumpărare începând cu 1 ian 2024	17.640	Costuri aferente Programului de răscumpărare 14 după 31 dec 2023, excluzând comisioanele de distribuție aferente răscumpărărilor
Alte costuri aferente distribuțiilor de dividende începând cu 1 ian 2024	2.575	Comisioane percepute de Depozitarul Central și Agentul de Plată
Distribuții de dividende aprobate începând cu 1 Jan 2024	-	- Nu au fost aprobate dividende în T1 2024
Comisioane de distribuție pentru distribuții de dividende aprobate începând cu 1 Jan 2024	-	- Nu au fost aprobate dividende în T1 2024
Comisioane de distribuție pentru răscumpărări de acțiuni proprii efectuate începând cu 1 Jan 2024	-	- Nu au fost efectuate răscumpărări de acțiuni proprii în T1 2024
Total VAN ajustată la 31 mar 2024	2.336.396.488	
Numărul de acțiuni plătite, minus acțiuni proprii și GDR-uri deținute la 31 mar 2024	3.556.427.239	
VAN ajustată pe acțiune la 31 mar 2024	0,6569	
VAN pe acțiune la 31 dec 2023	0,6608	
Diferență	(0,0039)	
%	-0,59%	

Sursa: calculele Administratorului Unic al Fondului

În cadrul AGA din data de 13 februarie 2024 acționarii au aprobat Programul de răscumpărare nr. 15 pentru 1 miliard de acțiuni – pentru mai multe detalii privind începerea programului, a se vedea secțiunea *Evenimente ulterioare*.

De asemenea, Administratorul unic a propus o distribuție specială de dividende de 0,06 Lei pe acțiune cu Data plății 7 iunie 2024, supusă aprobării acționarilor în cadrul AGA Anuală din data de 30 aprilie 2024 – pentru mai multe detalii a se vedea secțiunea *Evenimente ulterioare*.

Relația cu investitorii

În primele trei luni ale 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 1 road-show în Cluj unde s-a întâlnit cu investitori de retail interesați 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 cursul primului trimestru am participat de asemenea la o conferință cu investitorii în București.

În data de 29 februarie am organizat conferința telefonică privind rezultatele financiare anuale preliminare ale Fondului Proprietatea pentru anul 2023 cu investitori instituționali și analiști financiari, la care au participat 14 persoane.

În plus, pe parcursul primului trimestru am organizat 8 conferințe telefonice și 8 întâlniri fizice cu investitori instituționali și analiști financiari care acoperă Fondul Proprietatea, interesați să afle mai multe detalii despre acțiunile corporative ale Fondului și companiile din portofoliul său.

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

AGA în cursul perioadei

Textul integral al hotărârilor adoptate de acționari în cadrul AGA din data de 13 februarie 2024 și AGA din 26 martie 2024 este publicat în secțiunea dedicată de pe website-ul Fondului: *Relații cu Investitorii – Informații referitoare la AGA*.

AGA din data de 13 februarie 2024

În cadrul AGA din data de 13 februarie 2024 acționarii Fondului au aprobat următoarele:

- Aprobarea vânzării întregii dețineri a Fondului în Engie România SA;
- Aprobarea unui nou program de răscumpărare pentru a fi implementat în anul financiar 2024, pentru un număr maxim de 1 miliard de acțiuni (sub formă de acțiuni sau GDR-uri) la un preț care nu poate fi mai mic de 0,2 Lei pe acțiune sau mai mare decât 1 Leu pe acțiune.

Cel de-al treilea punct de pe ordinea de zi, privind aprobarea unui mandat special pentru executarea de vânzări în mod discreționar, a căror valoare depășește 20% din totalul activelor imobilizate ale Fondului, mai puțin creanțele, a fost respins de către acționari.

AGA din data de 26 martie 2024

Convocarea AGA din data de 26 martie 2024

În data de 5 februarie 2024 Administratorul Unic a convocat o AGA pentru data de 26 martie 2024 având următoarele puncte pe ordinea de zi:

- Aprobarea Contractului de Administrare aferent reînnoirii mandatului FTIS în calitate de Administrator Unic și AFIA pentru perioada 1 aprilie 2024 – 31 martie 2025;
- Aprobarea Politicii de Remunerare actualizate a Fondului;
- Aprobarea Bugetului pentru anul financiar 2024;
- Aprobarea numirii a doi noi membri în CR ca urmare a expirării mandatelor dlui Omer Tetik și dlui Nicholas Paris.

Completarea ordinii de zi a AGA din data de 26 martie 2024

În data de 26 februarie 2024 ordinea de zi a AGA din data de 26 martie 2024 a fost completată cu următoarele puncte, pe baza solicitării primite în data de 22 februarie 2024 din partea acționarului Ministerul Finanțelor:

- alternativă la punctul 1 din convocatorul AGA – aprobarea Contractului de Administrare în forma propusă pe ordinea de zi la punctul 1, cu modificarea ratei comisionului de bază de la 2,00% la 1,35%;

- alternativă la punctul 2 din convocatorul AGA – aprobarea Politicii de Remunerare în vigoare începând cu 1 aprilie 2024, cu modificarea ratei comisionului de bază de la 2,00% la 1,35%;
- Aprobarea strategiei Fondului pentru mandatul din perioada 1 aprilie 2024 – 31 martie 2025 astfel încât acesta să cuprindă conservarea portofoliului actual administrat de FTIS.

Clarificări solicitate Ministerului Finanțelor privind punctele suplimentare incluse pe ordinea de zi a AGA din data de 26 martie 2024

În data de 29 februarie 2024 Fondul a transmis o scrisoare către Ministerul Finanțelor pentru a cere clarificări privind punctele suplimentare incluse pe ordinea de zi a AGA din data de 26 martie 2024. În data de 11 martie 2024 Fondul a primit răspunsul Ministerul Finanțelor la scrisoarea menționată anterior, care este publicat pe site-ul Fondului la secțiunea *Relații cu Investitorii – Informații referitoare la AGA*.

Hotărârile acționarilor în cadrul AGA din data de 26 martie 2024

În cadrul AGA din data de 26 martie 2024 acționarii Fondului **au aprobat** în principal următoarele:

- Numirea dlui Marius-Alin Andrieș ca membru al CR ca urmare a expirării mandatului dlui Omer Tetik la data de 6 aprilie 2024; mandatul noului membru este valabil pentru o perioadă de 3 ani și își va produce efectele începând cu 7 aprilie 2024 sau cu data acceptării mandatului, oricare dintre acestea este ulterioară;
- Aprobarea termenilor împreună cu semnarea Contractului de administrare dintre Fondul Proprietatea și FTIS pentru o durată de 1 an începând cu 1 aprilie 2024 și până la 31 martie 2025, în forma prevăzută în documentația suport aferentă punctului 1 pe ordinea de zi a AGOA, cu modificarea ratei comisionului de bază astfel încât comisionul de bază să aibă valoarea de 1,35% (punct introdus pe ordinea de zi la solicitarea acționarului Ministerul Finanțelor);
- Aprobarea Politicii de Remunerare a Fondului Proprietatea în vigoare începând cu 1 aprilie 2024, pentru a reflecta prevederile Contractului de administrare în forma prevăzută în documentația suport aferentă punctului 2 pe ordinea de zi a AGOA, cu modificarea ratei comisionului de bază astfel încât comisionul de bază să aibă valoarea de 1,35% (punct introdus pe ordinea de zi la solicitarea acționarului Ministerul Finanțelor).

În cadrul AGA din data de 26 martie 2024 acționarii Fondului **au respins** următoarele puncte:

- Contractul de administrare în forma propusă de Administratorul Unic (incluzând o rată a comisionului de bază de 2%);
- Politica de remunerare actualizată conform propunerii Administratorul Unic (incluzând o rată a comisionului de bază de 2%);
- Bugetul anului 2024 al Fondului Proprietatea, în conformitate cu documentația suport (incluzând o rată a comisionului de bază de 2%);
- Numirea unui membru al CR ca urmare a expirării mandatului dlui Nicholas Paris în data de 6 aprilie 2024;
- Aprobarea ca strategia Fondului aplicabilă perioadei de mandat de la 1 aprilie 2024 până la 31 martie 2025 să cuprindă conservarea portofoliului actual administrat de FTIS (punct introdus pe ordinea de zi la solicitarea acționarului Ministerul Finanțelor).

Modificarea Actului Constitutiv al Fondului

În cadrul AGEA din data de 25 septembrie 2023 acționarii Fondului au aprobat modificarea Articolului 19 paragraful (3) al Actului Constitutiv al Fondului, conform propunerii Ministerului Finanțelor. Modificarea a intrat în vigoare în data de 30 ianuarie 2024, în urma înregistrării la Registrul Comerțului a autorizației ASF nr. 6/ 19 ianuarie 2024.

Aspecte de mediu, sociale și cele referitoare la guvernanță

În ceea ce privește prevederile Articolului nr. 6 din SFDR, riscurile de sustenabilitate nu sunt considerate relevante în procesul decizional privind investițiile ca urmare a particularităților modului în care Fondul a fost înființat precum și a cadrului de reglementare aplicabil în prezent, care impune numeroase restricții privind investițiile, limitând astfel deciziile de investire. De asemenea, Fondul are o capacitate limitată de a lua în considerare riscurile de sustenabilitate în deciziile sale de investiții, cu excepția cazului în care vor exista modificări ale cadrului de reglementare aplicabil Fondului, care nu pot fi estimate în mod rezonabil la data prezentului raport.

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 (CSRD), 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 derogare explicită pentru fondurile de investiții alternative în ceea ce privește aplicabilitatea cerințelor de raportare privind informațiile de sustenabilitate pe baza prevederilor introduse în Directiva contabilă revizuită, articolul 1 Domeniul de aplicare, alineatul 4.

În data de 20 februarie 2024 ASF a aprobat Norma nr. 4/2024, privind modificarea Normei ASF nr. 39/2015 pentru implementarea cerințelor CSRD. Prevederile Normei nr. 4/2024 sunt aplicabile începând cu data de 4 aprilie 2024, când aceasta a fost publicată în Monitorul Oficial al României.

În baza prevederilor Normei nr. 4/2024, în mod similar cu prevederile CSRD, există o exceptare specifică de la obligațiile de raportare privind informațiile de sustenabilitate aplicabile în cazul Fondului.

Cadrul 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, care au determinat o criză globală a energiei și a alimentelor și au crescut presiunea inflaționistă. Inflația scade într-un ritm mai rapid decât cel anticipat, reflectând îmbunătățirea lanțurilor de aprovizionare și impactul politicilor monetare adoptate de către băncile centrale. În același timp este de așteptat ca ratele de dobândă crescute pentru controlul inflației și politicile fiscale restrictive să afecteze creșterea economică în 2024.

Creșterea PIB la nivel global² este estimată la 3,2% atât în 2024 cât și în 2025. Pentru **România**, **creșterea PIB real**¹ este estimată la 2,8% în 2024 și la 3,6% în 2025.

FMI estimează că **inflația la nivel global** va scădea de la o medie anuală de 6,8% în 2023 la 5,9% în 2024 și la 4,5% în 2025. Conform Eurostat³ rata anuală a inflației în UE a fost 2,4% în martie 2024, în scădere de la 3,4% în decembrie 2023. Pentru România, conform Institutului Național de Statistică⁴, rata anuală a inflației în martie 2024 a fost de 6,6%.

Conform BVB⁵, **piața de capital** din România a crescut cu 11,3% în T1 2024, ținând cont de indicele BET-TR, în timp ce lichiditatea totală a fost de peste 6,1 miliarde Lei.

În data de 11 ianuarie 2023 Consiliul de Administrație al Băncii Naționale a României a majorat **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 cadrul tuturor ședințelor următoare, Consiliul de administrație al BNR a decis menținerea ratei dobânzii de politică monetară la același nivel.

Potențialul de creștere suplimentară a ratelor de dobândă a scăzut semnificativ și ne așteptăm ca presiunea inflaționistă să fie mai redusă în 2024. 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.

Modificări legislative

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 au intrat 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

¹ World Economic Outlook, aprilie 2024, www.imf.org

² World Economic Outlook, aprilie 2024 www.imf.org

³ Eurostat – Publicația Euro Indicators din 3 aprilie 2024, www.ec.europa.eu/eurostat

⁴ Institutul Național de Statistică, comunicat de presă nr. 89/ 11 aprilie 2024, www.insse.ro

⁵ Website BVB www.bvb.ro

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.

Cifra de afaceri ajustată a Fondului în 2023 nu a depășit pragul de 50 milioane de EUR, prin urmare Fondul nu va face obiectul prevederilor privind impozitul minim pe cifra de afaceri în cursul 2024.

Utilizarea pierderilor fiscale

Începând cu data de 1 ianuarie 2024 utilizarea pierderilor fiscale este limitată după cum urmează:

- entitățile care înregistrează profit fiscal vor putea compensa doar 70% din profitul fiscal cu pierderi fiscale anterioare (în situația există pierderi fiscale ce pot fi utilizate). Partea rămasă reprezentând 30% din profitul fiscal va face obiectul impozitului pe profit conform legislației fiscale din România, la o cotă de 16%;
- pierderile fiscale reportate din perioadele fiscale anterioare datei de 1 ianuarie 2024, astfel cum sunt acestea înregistrate la 31 decembrie 2023, pot fi recuperate din profiturile impozabile viitoare din următorii 7 ani;
- pierderile fiscale înregistrate după data de 1 ianuarie 2024 pot fi recuperate din profiturile impozabile viitoare din următorii 5 ani.

Prin urmare, dacă Fondul înregistrează un profit fiscal în 2024, acesta va putea fi compensat doar în limita a 70%. Partea rămasă reprezentând 30% va face obiectul impozitului pe profit conform legislației fiscale din România, la o cotă de 16%.

Deoarece impozitul pe profit se calculează și declară trimestrial, Fondul trebuie să plătească impozit pe profit începând cu T1 2024, având în vedere că a raportat un profit fiscal pentru această perioadă. Pentru mai multe detalii, a se vedea *Anexa 1 Situații financiare interimare simplificate*.

Valoarea activului net

Metodologia VAN

Indicatorul cheie de performanță pentru Fond este valoarea activului net. Fondul are obligația de a publica lunar valoarea activului net pe acțiune 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.

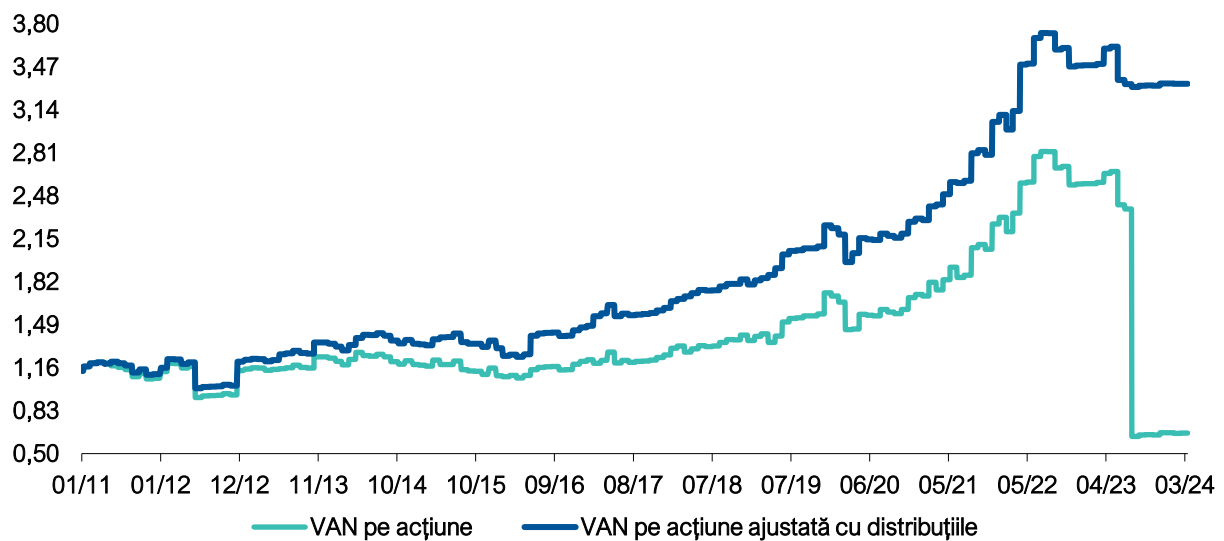
Începând cu 28 ianuarie 2022, dată la care a fost finalizat procesul de autorizare a Fondului ca FIA de către ASF, Fondul a început să aplice Legea FIA din România (Legea nr. 243/2019) și Regulamentul FIA (Regulamentul nr. 7/2020).

Acțiunile listate și lichide 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. Acțiunile nelistate și acțiunile listate nelichide sunt evaluate utilizând tehnici de evaluare în conformitate cu Standardele Internaționale de Evaluare. Acțiunile în companii 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

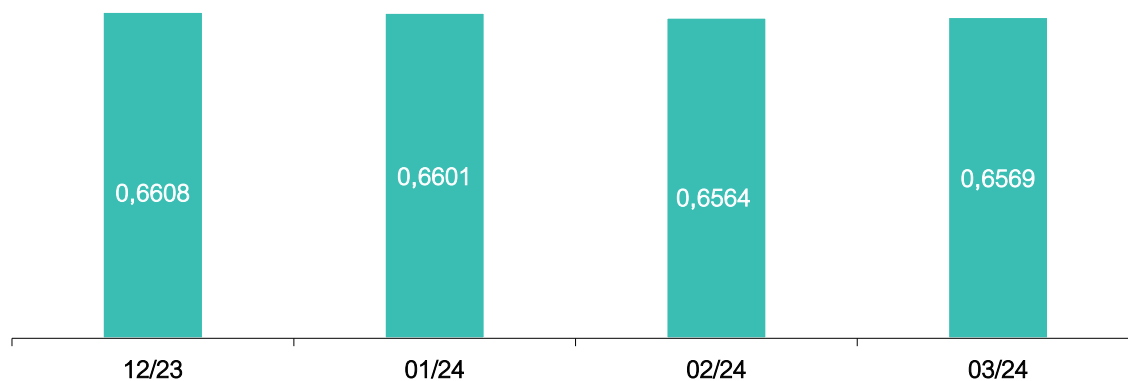


Sursa: calculele Administratorului Unic al Fondului

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 2023 și 31 martie 2024:



Sursa: calculele Administratorului Unic al Fondului

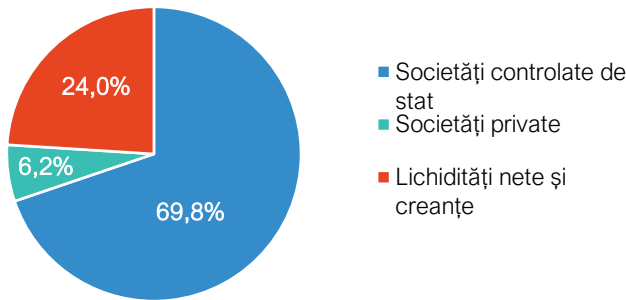
În primul trimestru al anului 2024 Fondul a analizat posibilele efecte asupra evaluării ale evenimentelor care au avut loc între 31 octombrie 2023 (data rapoartelor de evaluare pentru VAN la 31 decembrie 2023) și 31 decembrie 2023 și a actualizat valoarea CE Oltenia SA de la 64,8 milioane Lei la 56,8 milioane Lei în raportarea VAN a Fondului la 29 februarie 2024 și în situațiile financiare IFRS ale Fondului pentru 2023, autorizate în data de 25 martie 2024. În plus, valoarea participațiilor listate a scăzut cu 8,4 milioane Lei în cursul trimestrului, în principal ca urmare a scăderii prețului Alro SA.

Portofoliul

Structura portofoliului

Investițiile în acțiuni reprezentau 76,0% din VAN al Fondului la data de 31 martie 2024. La această dată, portofoliul includea dețineri în 24 de companii (5 listate și 19 nelistate), atât societăți private, cât și societăți controlate de stat.

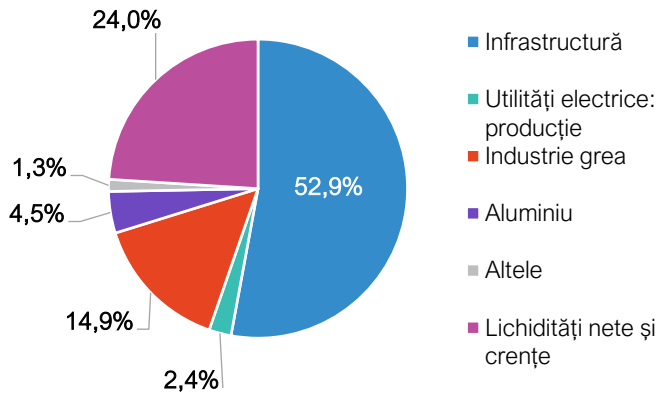
Structura portofoliului – în funcție de deținerile de control



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

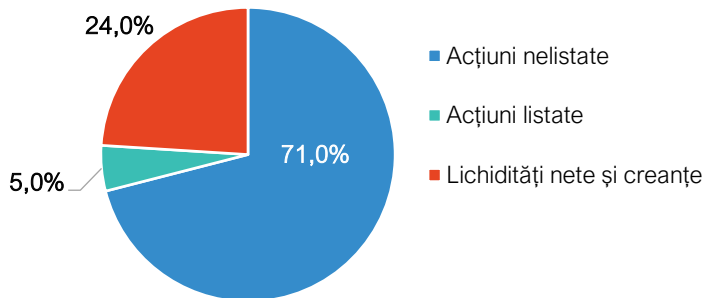
Sursa: calculele Administratorului Unic al Fondului
Notă: % în VAN total la 31 martie 2024

Structura portofoliului – pe sectoare de activitate



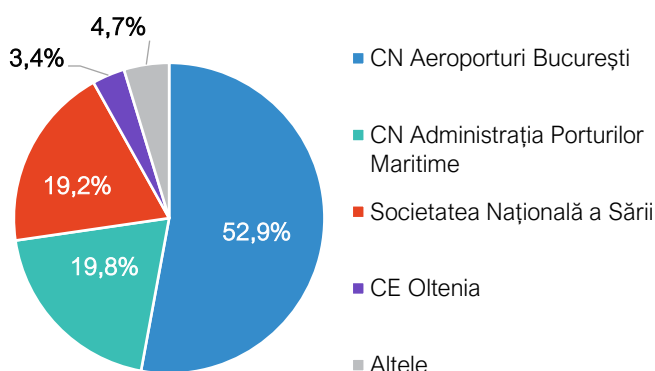
Sursa: calculele Administratorului Unic al Fondului
Notă: % în VAN total la 31 martie 2024

Structura portofoliului – pe tipuri de active



Sursa: calculele Administratorului Unic al Fondului
Notă: % în VAN total la 31 martie 2024

Structura portofoliului – acțiuni nelistate

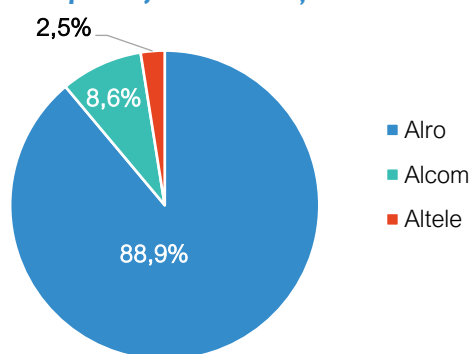


Cea mai mare societate nelistată este CN Aeroporturi București SA (37,6% din VAN)

Sursa: calculele Administratorului Unic al Fondului

Notă: la 31 martie 2024; graficul reflectă valoarea companiei conform VAN exprimată ca % din VAN aferent participațiilor nelistate

Structura portofoliului – acțiuni listate



Cea mai mare societate listată este Alro SA (4,5% din VAN)

Sursa: calculele Administratorului Unic al Fondului

Notă: la 31 martie 2024; graficul reflectă valoarea companiei conform VAN exprimată ca % din VAN aferent participațiilor listate

Evenimente semnificative aferente portofoliului

Listarea 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.

Acțiunile în instanță împotriva majorării de capital a CN Aeroporturi București SA

În data de 7 martie 2024 Curtea de Apel București a admis apelul formulat de Fond, anulând Hotărârea nr. 15/ 26 octombrie 2021 a CN Aeroporturi București SA privind aprobarea unei majorări de capital cu terenurile situate în interiorul aeroportului Băneasa, aduse de statul român drept aport în natură la capitalul societății. Decizia Curții de Apel București este definitivă.

Odată ce motivarea Deciziei Curții de Apel va fi disponibilă precum și în funcție de acțiunile desfășurate de către CN Aeroporturi București, Fondul va reevalua toate acțiunile legale în curs sau alte noi potențiale acțiuni legale necesare pentru a proteja interesele acționarilor Fondului.

Pentru detalii complete privind litigiul inițiat de către Fond în vederea anulării Hotărârii AGA nr. 15/26 octombrie 2021 a CN Aeroporturi București SA, vă rugăm să consultați Raportul Anual al Administratorului Unic al Fondului pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023.

În plus față de litigiul principal descris mai sus, Fondul a inițiat următoarele acțiuni în instanță pentru a proteja interesele acționarilor:

- Opoziție împotriva înregistrării Hotărârii AGEA nr. 15/26.10.2021 la Registrul Comerțului - în data de 11 februarie 2022 Tribunalul Ilfov a suspendat opoziția în așteptarea unei hotărâri definitive în dosarul principal;
- Acțiune împotriva Certificatelor de atestare a dreptului de proprietate – următorul termen de judecată este programat pentru 12 iunie 2024;
- Acțiune împotriva raportului de evaluare emis de ANG Consulting SRL - în data de 20 februarie 2024 judecătorul a decis că o altă secție specializată a aceleiași instanțe este în drept să aibă competență de soluționare a cauzei; primul termen de judecată în fața noii secții specializate nu a fost programat încă;
- Acțiune în anulare a Hotărârii AGEA nr. 14/24.09.2019 în vederea anulării hotărârii în baza căreia a fost efectuată evaluarea de către ANG Consulting SRL; primul termen de judecată este stabilit în data de 5 noiembrie 2024.

Evaluarea CN Aeroporturi București SA

În raportările VAN din cursul primului trimestru al anului 2024 participația Fondului în CN Aeroporturi București SA a fost evaluată pe baza aceluiași ipoteze și utilizând aceeași metodologie ca în celelalte rapoarte de evaluare întocmite în cursul anului 2023. Această abordare a fost confirmată de Decizia Curții de Apel București din data de 7 martie 2024.

Administratorul Unic va analiza motivarea Deciziei Curții de Apel București odată ce aceasta va fi disponibilă precum și acțiunile viitoare ale CN Aeroporturi București SA și impactul potențial al acestora asupra evaluării companiei.

Participarea la majorări/ reduceri de capital social

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.

Principalul argument pentru anularea hotărârii AGA solicitată de Fond se referă la faptul că prin această hotărâre de majorare de capital se acordă două măsuri de ajutor de stat ilegale, fără notificarea și aprobarea prealabilă din partea Comisiei Europene. Aceasta se datorează faptului că majorarea de capital social propusă nu trece testul investitorului privat – respectiv din cauza rentabilității reduse un investitor privat nu ar fi realizat investiția în discuție.

Acțiunile în instanță inițiate de către Fond în dosarul de anulare a hotărârii AGA privind majorarea de capital social sunt în curs de desfășurare.

Conducerea companiei a convocat o AGA în data de 14 mai 2024 pentru a aproba, printre altele, revocarea hotărârii de majorare a capitalului social, având în vedere că beneficiarul terminalului cargo ce urma a fi construit ca parte a proiectului de investiții a notificat compania că nu dorește să continue acest proiect.

Fondul va furniza detalii despre desfășurarea acțiunilor în instanță privind majorarea de capital social a Aeroportul Internațional Timișoara SA dacă și când vor exista informații relevante.

Planul de restructurare al CE Oltenia și planificarea aferentă

Prezentarea planului de restructurare

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 a reflectat procentual structura acționariatului CE Oltenia la acel moment (capital social de 23.829.130 Lei, participația FP fiind de 21,559%, respectiv 513.754 acțiuni).

În 2024 CE Oltenia va primi ajutor de stat în valoare de aproximativ 79 milioane EUR (387 milioane Lei) în cadrul Planului de restructurare. Ajutorul de stat este destinat finanțării achiziției de certificate de emisie de gaze cu efect de seră aferente anilor 2023 și 2024. Compania a primit până acum subvenții în valoare de 867 milioane EUR (241 milioane EUR în 2021, 535 milioane EUR în 2022 și 91 milioane EUR în 2023).

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 nr. 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 terenuri 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 acesteia 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 de 180 milioane EUR, CE Oltenia a convocat o AGA pentru data de 28 noiembrie 2023 pentru aprobarea operațiunii de majorare de capital social. Majorarea de capital social a fost aprobată în cadrul AGA din noiembrie 2023, prin emiterea unui număr de 27.036.159 de acțiuni noi la o valoare nominală de 10 Lei pe acțiune în favoarea Ministerului Energiei și au inclus o primă de capital în valoare de 620.727.531 Lei.

Fondul nu a subscris la majorarea de capital social. După finalizarea aportului în numerar și înregistrarea la Registrul Comerțului, participația Fondului în CE Oltenia va scădea la 7,37%. La data acestui raport Ministerul Energiei nu a contribuit cu suma aferentă majorării de capital social. Prin urmare, până la momentul finalizării contribuției în numerar de către Ministerul Energiei, participația Fondului în CE Oltenia înregistrată la Registrul Comerțului rămâne 11,81%.

În cadrul AGA din data de 10 mai 2024 Ministerul Energiei a aprobat inițierea fuziunii prin absorbție a CE Oltenia SA cu Institutul de Cercetare Științifică, Inginerie Tehnologică și Proiectare Mine pe Lignit SA Craiova (ICSITPML). Specialiștii din cadrul institutului, care vor fi integrați în cadrul CE Oltenia, vor fi implicați în programele de închidere, conservare și ecologizare din carierele miniere.

OUG nr. 27/2023 privind derogarea de la cerințele legale privind distribuirea profitului

Conform Articolului 5 din OUG nr. 27/2023, prin excepție de la prevederile Articolului 1 paragraful (1) (e) și (f) ale Ordonanței Guvernului nr. 64/2001 privind distribuirea profitului în cazul companiilor deținute de stat, pentru acele companii care au un plan de restructurare în curs de implementare, notificat și aprobat prin decizie a Comisiei Europene și care au beneficiat de ajutor de stat pentru restructurare sub forma de subvenții pentru finanțarea anumitor cheltuieli, profitul contabil rămas după deducerile fiscale este transferat direct la alte rezerve – respectiv fără a fi distribuite dividende.

Vânzarea întregii dețineri în Engie România SA

În data de 11 decembrie 2023 Fondul a informat acționarii că a primit o ofertă angajantă din partea GDF International SA, acționarul majoritar al Engie România SA, în legătură cu o potențială vânzare a întregii dețineri în Engie România SA pentru suma de 87 milioane de EUR.

Ulterior, în data de 22 decembrie 2023 Fondul, în calitate de vânzător și GDF International SA în calitate de cumpărător, au semnat un acord privind vânzarea întregii dețineri în Engie România SA în schimbul unei sume totale de 432.616.167,75 Lei. Conform acordului, finalizarea vânzării a fost supusă aprobării acționarilor în cadrul AGA.

În urma aprobării tranzacției de către acționarii Fondului în cadrul AGA din data de 13 februarie 2024, în data de 20 februarie 2024 Administratorul Unic al Fondului a informat piața despre finalizarea vânzării întregii dețineri a Fondului în Engie România SA. În urma tranzacției, Fondul a încasat suma totală de 432.616.167,75 Lei și nu mai deține nicio acțiune în Engie România SA.

Actualizări ale cadrului legislativ aplicabil companiilor din portofoliu

Ordinul nr. 85/2024 pentru reglementarea aspectelor referitoare la raportarea privind durabilitatea

În data de 26 ianuarie 2024 a intrat în vigoare Ordinul Ministerului Finanțelor nr. 85/2024 pentru reglementarea aspectelor referitoare la raportarea privind durabilitatea, care transpune în legislația națională prevederile CSRD.

Entitățile vizate de Ordinul nr. 85/2024 trebuie să includă în raportul administratorilor informațiile necesare pentru înțelegerea impactului companiei asupra aspectelor de durabilitate și a modului în care aspectele de durabilitate afectează dezvoltarea, performanța și poziția entității.

Cerințele de raportare prevăzute de Ordinul nr. 85/2024 vor intra în vigoare în etape, începând cu anul financiar 2024. Obligațiile de raportare și termenele pentru implementare depind de anumite criterii cum ar fi: numărul de angajați, cifra de afaceri, totalul activelor, dacă societatea este listată, dacă face parte dintr-un grup, etc.

Companiile din portofoliul Fondului analizează în prezent aplicabilitatea și impactul potențial al Ordinului nr. 85/2024 asupra activității lor.

OUG nr. 32/2024 privind măsurile aplicabile clienților finali din piața de energie electrică și gaze naturale

În data de 29 martie 2024 a fost publicată în Monitorul Oficial al României OUG nr. 32/2024. Printre modificările importante referitoare la modalitatea de calcul a contribuției la Fondul de Tranziție Energetică începând cu 1 aprilie 2024 se numără:

- Pentru producătorii de energie electrică/ gaze naturale:
 - Reducerea prețului de referință de la 450 Lei/MWh la 400 Lei/MWh;
 - În cazul producătorilor de energie electrică din energie eoliană și solară, cheltuielile cu dezechilibrele (ca parte a cheltuielilor lunare) cresc de la 5% la 10% din valoarea energiei electrice cu livrare fizică din producția proprie;
- Pentru furnizorii și traderii de energie electrică/ gaze naturale:
 - Modificarea datei până la care se aplică metodologia de calcul în 31 martie 2025;
 - Modificarea definiției prețului de referință prin creșterea marjei de la 2% la 10% care se adaugă la prețul mediu lunar de achiziție a energiei electrice/ gazelor naturale;
 - Menționarea în cadrul definiției prețului mediu de cumpărare a faptului că pentru furnizorii care desfășoară activitate de trading și nu alocă specific contractele de achiziție între activitatea de furnizare și activitatea de trading, pentru calculul prețului mediu de achiziție pentru activitatea de trading se ia în considerare întreaga achiziție făcută de furnizori, indiferent de destinația energiei electrice/gazelor naturale.

În ceea ce privește Mecanismul de achiziție centralizată de energie electrică, una dintre modificările aprobate prin OUG nr. 32/2024 a fost eliminarea obligativității aplicării acestui mecanism de la 1 aprilie 2024, împreună cu reducerea prețului de achiziție de la 450 Lei/MWh la 400 Lei/MWh. De la aceeași dată, MACE este disponibil tuturor producătorilor de energie electrică în mod voluntar. În același timp, pentru cantitățile vândute prin MACE producătorii de energie electrică nu vor mai putea să includă costuri cu alocația de carbon la Fondul de Tranziție Energetică.

Fondul analizează în prezent noile cerințe legislative și orice impact va fi reflectat în procesul de actualizare a evaluărilor companiilor din portofoliu relevante.

Top participații din portofoliu

Companie	Participația a Fondului (%)	Valoare la 31 mar 2024 (mil Lei)	% of VAN la 31 mar 2024
CN Aeroporturi București SA	20,00%	877,7	37,6%
CN Administrația Porturilor Maritime SA	20,00%	328,3	14,1%
Societatea Națională a Sării SA	49,00%	318,4	13,6%
Alro SA	10,21%	103,9	4,5%
CE Oltenia SA	11,81% ¹	56,8	2,4%
Top participații		1.685,1	72,2%
Total participații		1.775,9	76,0%
Lichidități nete și creanțe		560,5	24,0%
Total VAN		2.336,4	100,0%

Sursa: evidențele interne ale Fondului

1. Fondul nu a subscris la majorarea de capital social a CE Oltenia SA, aprobată în cadrul AGA din noiembrie 2023. În urma aportului în numerar al Ministerului Energiei și înregistrării la Registrul Comerțului, participația Fondului în capitalul social al CE Oltenia va scădea la 7,37%. Până la finalizarea contribuției de către Ministerul Energiei, participația Fondului în CE Oltenia rămâne 11,81%

CN Aeroporturi București SA

Rezultate financiare și operaționale

Milioane Lei	2022 ¹	2023 ²	%	Buget 2023	Buget 2024	%
Venituri operaționale	999,1	1.206,8	+20,8%	1.118,9	1.310,3	+17,1%
Profit operațional	345,8	499,7	+44,5%	288,3	470,9	+63,3%
Profit net	304,0	453,3	+49,1%	229,1	408,7	+78,4%
Dividende	157,4	401,8	+155,3%	121,3	211,1	+74,0%

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

1. valori retratate

2. valori care vor fi supuse aprobării acționarilor

Traficul de pasageri și-a revenit la nivelul pre-Covid în anul 2023 și a crescut cu 17% față de 2022, atingând 14,7 milioane pasageri. Acesta a fost cel mai important factor pentru profitul net mai mare, care a crescut cu 49,1% față de 2022, până la 453,3 milioane Lei. Conducerea companiei a propus o rată de distribuire a profitului de 90% din rezultatul anului 2023.

Guvernanță corporativă

Toți membrii 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.

CN Administrația Porturilor Maritime SA

Rezultate financiare și operaționale

Milioane Lei	2022 ¹	2023 ²	%	Buget 2023	Buget 2024	%
Venituri operaționale	510,4	571,2	+11,9%	542,3	577,7	+6,5%
Profit operațional	131,5	195,9	+49,0%	91,4	139,7	+52,8%
Profit net	114,5	195,4	+70,7%	89,8	143,1	+59,4%
Dividende	28,6	-	-100%	23,2	35,9	+54,7%

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

1. valori retratate

2. valori care vor fi supuse aprobării acționarilor

Traficul de mărfuri a atins nivelul de 92,5 milioane tone în 2023, în creștere cu 22,4% față de 2022, în principal ca urmare a traficului de mărfuri din Ucraina, care s-a dublat față de 2022, până la aproximativ 25 milioane de tone. Creșterea traficului a determinat o creștere a profitului net care a fost de 195,4 milioane Lei în 2023.

Conducerea companiei nu a propus distribuirea către acționari a niciunui dividend din profitul net al companiei pentru anul 2023. Fondul a completat ordinea de zi a AGA Anuală a companiei convocată pentru data de 23 mai 2024 și a propus o distribuție de dividende de 44,2 milioane Lei din profitul net al anului 2023, conform limitei de 25% privind rata de distribuire a profitului prevăzute de Ordonanța Guvernului nr. 22/1999 cu modificările ulterioare. De asemenea, Fondul a introdus pe ordinea de zi a AGA Anuală propunerea de distribuire a unui dividend special din rezerve, în valoare totală de 114,8 milioane Lei.

Guvernanță corporativă

Toți membrii 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	2022	2023 ¹	%	Buget 2023	Buget 2024	%
Venituri operaționale	495,3	517,1	+4,4%	597,5	592,2	-0,9%
Profit operațional	134,4	140,8	+4,8%	146,3	144,7	-1,1%
Profit net	120,7	130,6	+8,2%	129,7	130,0	+0,3%
Dividende	114,3	130,1	+13,8%	129,7	130,0	+0,3%

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

1. valori care vor fi supuse aprobării acționarilor

Guvernanță corporativă

În urma finalizării procesului de selecție pentru membrii consiliului de administrație conform OUG nr. 109/2011 de către Ministerul Economiei, în cadrul AGA din data de 23 februarie 2024 acționarii au numit membrii pentru o perioadă de 4 ani. Fondul Proprietatea a numit 2 din cei 5 membri.

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.

Alro SA

Rezultate financiare

Milioane Lei	2022 ¹	2023	%	Buget 2023 ²	Buget 2024 ³	%
Venituri operaționale	4.283,1	3.197,8	-15,3%	3.561,4	3.974,4	+11,6%
Profit/ (Pierdere) operațional/(ă)	782,7	(363,9)	<-100%	276,3	311,4	+12,7%
Profit/ (Pierdere) net/(ă)	409,5	(561,7)	<-100%	68,5	103,0	+50,4%
Dividende	-	-	-	-	-	-

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

1. valori retratate

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

3. Hotărârea AGA din 26 aprilie 2024, valori calculate pe baza cursului de schimb Lei/USD publicat de BNR pentru 31 martie 2024

Prețurile aluminiului la nivel internațional au rămas aproximativ constante pe parcursul anului 2023, cu valori între 2.100 USD/tonă și 2.300 USD/tonă, acestea reflectându-se într-o tendință similară pentru segmentul aluminiu primar. Cu toate acestea, vânzările pe segmentul aluminiu procesat au scăzut cu 21% față de 2022, în principal ca urmare a scăderii cererii de benzi de aluminiu. Cu toate ca prețul energiei electrice a avut un trend descrescător în 2023, Alro s-a confruntat în continuare cu presiuni legate de costul energiei electrice, ca urmare a contractelor pe un an semnate cu un producător de energie electrică nucleară la prețuri mult mai mari (în iunie 2022). Subvențiile au scăzut cu 63% în 2023 față de 2022, la 301 milioane Lei.

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.

CE Oltenia SA

Rezultate financiare

Milioane Lei	2022	2023 ¹	%	Buget 2023	Buget 2024	%
Venituri operaționale	6.877,6	7.079,0	+2,9%	7.364,5	5.407,3	-26,6%
Profit operațional	3.628,5	1.143,7	-68,5%	45,6	48,4	+6,1%
Profit net	3.499,9	1.018,1	-70,9%	13,1	6,4	-51,1%
Dividende	-	-	n.a.	-	-	n.a.

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

1. valorile preliminare pentru anul 2023 sunt extrase din documentul de buget al companiei pentru anul 2024 aprobat de către acționari

Guvernanță corporativă

Ca urmare a finalizării de către Ministerul Economiei a procedurii de selecție pentru membrii Consiliului de Supraveghere în baza prevederilor OUG nr. 109/2011, în cadrul AGA din data de 17 august 2023 acționarii au numit membrii pentru o perioadă de 4 ani. Fondul Proprietatea a numit 1 din cei 7 membri.

În aprilie 2024 Consiliul de Supraveghere a numit 3 membri ai Directoratului pentru o perioadă de 4 ani, respectiv pe dl Dan Plaveti, dl Ion Bălășoiu și dl Trufelea Constantin. Procedura de selecție pentru ceilalți 2 membri ai Directoratului este în desfășurare.

ESG

CE Oltenia analizează în prezent aplicabilitatea și impactul potențial al Ordinului nr. 85/2024 asupra activității sale și intenționează să implementeze cerințele de raportare specifice conform reglementărilor legale. Compania include deja anumite informații privind aspectele de mediu, sociale și de guvernanză în rapoartele anuale ale Consiliului de Supraveghere, disponibile pe site-ul companiei, www.ceoltenia.ro.

Strategia corporativă

Distribuții către acționari

Politica privind distribuțiile anuale de numerar

Pentru a se conforma cerințelor Codului de Guvernanță 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 site-ul Fondului în secțiunea *Despre Fond/ Despre Fondul Proprietatea/ Guvernanță 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).

Pentru fiecare distribuție Fondul publică pe website toate detaliile necesare, inclusiv Procedura privind plata dividendelor, informații despre posibilele implicații fiscale, documentele ce trebuie transmise de acționari pentru a beneficia de anumite scutiri de taxe sau de rate mai favorabile, formularele de plată, documentația necesară în anumite situații speciale, datele de contact ale Agentului de Plată și ale Depozitarului Central, etc.

Începând cu data la care se împlinește termenul de prescripție acționarii nu mai au dreptul să încaseze distribuția respectivă. Conform prevederilor legislative în vigoare, termenul general de prescripție este de trei ani de la data începerii distribuției respective, cu excepția unor situații particulare analizate individual – în aceste cazuri plata dividendelor este efectuată de către Fond pe baza cererilor specifice și a documentelor de plată aferente furnizate de către acționarii îndreptățiți să încaseze sumele.

Distribuția specială de dividende din 2024

Administratorul Unic a propus distribuția unui dividend special brut de 0,06 Lei pe acțiune, având Data plății 7 iunie 2024, Ex-date 16 mai 2024 și Data de înregistrare 17 mai 2024, care a fost supus aprobării de către acționari în AGA Anuală din data de 30 aprilie 2024. Pentru mai multe detalii, a se vedea secțiunea *Evenimente ulterioare*.

Pentru mai multe detalii privind procedura generală de plată și formularele aplicabile, a se vedea site-ul Fondului, secțiunea *Relații cu investitorii – Dividende și Distribuții*.

Programele de răscumpărare

Prezentarea generală a programelor de răscumpărare

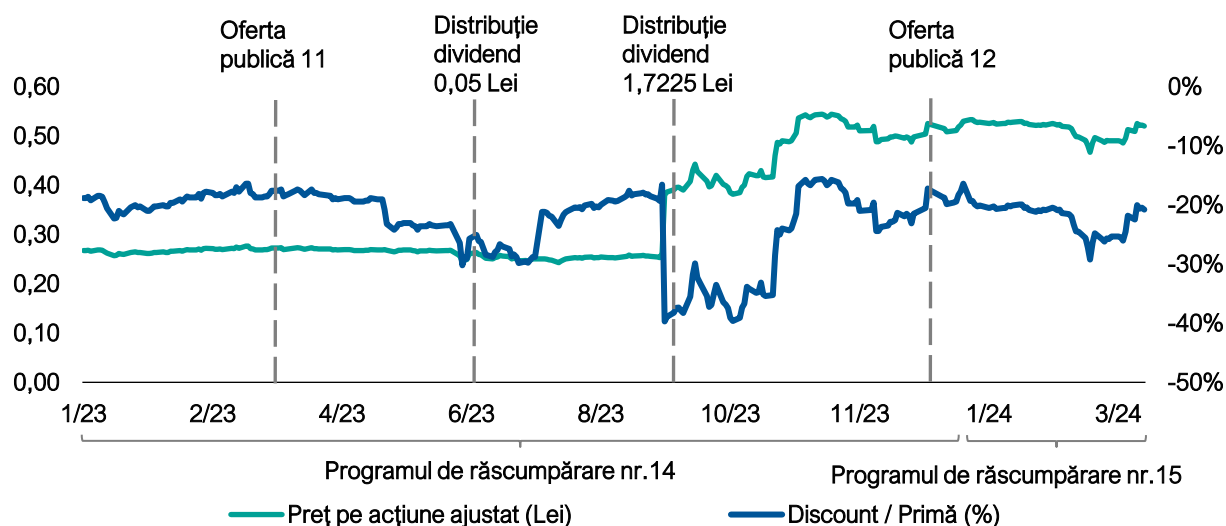
Program	Perioadă	Nr. acțiuni (milioane)	Ofertă publică de răscumpărare	Status
1	mai – sep 2011	240,3	N/A	Finalizat
2	apr – dec 2013	1.100,9	oct – noi 2013	Finalizat
3	mar – iul 2014	252,9	N/A	Finalizat
4	oct 2014 – feb 2015	990,8	noi – dec 2014	Finalizat
5	feb – iul 2015	227,5	N/A	Finalizat
6	sep 2015 – sep 2016	891,7	aug – sep 2016	Finalizat
7	sep 2016 – mai 2017	830,2	feb – mar 2017	Finalizat
8	mai – noi 2017	141,9	N/A	Finalizat
9	noi 2017 – dec 2018	1.488,0	ian – feb 2018	Finalizat
10	ian – dec 2019	403,8	iul – aug 2019	Finalizat
11	ian – dec 2020	798,0	ian – mar 2020/ iul – sep 2020/ oct – dec 2020	Finalizat
12	ian – dec 2021	194,4	N/A	Finalizat
13	ian – dec 2022	549,0	mai – iun 2022	Finalizat
14	ian – dec 2023	2.112,4	ian – mar 2023 oct – dec 2023	Anulare în curs ¹
15	apr – dec 2024	-	N/A	În curs
Total		10.221,8		

Sursa: evidențele interne ale Fondului Proprietatea

1. Anularea acțiunilor a fost aprobată în cadrul AGA Anuală din data de 30 aprilie 2024 iar finalizarea este condiționată de parcurgerea tuturor procedurilor reglementate în legislație.

2. Programul de răscumpărare nr. 15 a fost aprobat în cadrul AGA din data de 13 februarie 2024 și a început în data de 15 aprilie 2024.

Evoluția discountului / primei vs. programele de răscumpărare și distribuțiile



Sursa: Bloomberg pentru Prețul pe acțiune ajustat (prețul ajustat cu distribuțiile de numerar), calculele Administratorului Unic al 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).

Programul de răscumpărare nr. 14 (implementat în anul 2023)

Programul de răscumpărare nr. 14 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 între 0,2 Lei pe acțiune și 3,0 Lei pe acțiune.

Programul de răscumpărare nr. 14 s-a desfășurat între 1 ianuarie 2023 și 31 decembrie 2023. Programul de răscumpărare nr. 14 a fost implementat prin tranzacții zilnice pe BVB și LSE și prin două oferte publice finalizate în martie și decembrie 2023, pentru un număr total de 225 milioane acțiuni și respectiv 1,67 miliarde acțiuni.

În cadrul Programului de răscumpărare nr. 14 Fondul a achiziționat un număr total de 2.112.378.889 acțiuni proprii (din care 1.892.873.339 acțiuni ordinare și 219.505.550 acțiuni ordinare corespunzătoare GDR-urilor), reprezentând 37,3% din numărul total de acțiuni emise la 31 decembrie 2023 și 31 martie 2024, la o valoare totală de achiziție de 1.816.723.906 Lei excluzând costurile de tranzacționare.

Numărul total de acțiuni proprii deținute de Fond la 31 martie 2024 este 2.112.378.889 (acțiunile achiziționate în cadrul Programului de răscumpărare nr. 14), având o valoare nominală totală de 1.098.437.022,28 Lei (0,52 Lei pe acțiune). La data de 31 martie 2024 Fondul nu deținea GDR-uri.

Administratorul Unic al Fondului a propus anularea acțiunilor achiziționate în cadrul Programului de răscumpărare nr. 14 în AGA Anuală din data de 30 aprilie 2024 – pentru mai multe detalii a se vedea secțiunea *Evenimente ulterioare*.

Programul de răscumpărare nr. 15 (aferent anului 2024)

În cadrul AGA din data de 13 februarie 2024 acționarii au aprobat Programul de răscumpărare nr. 15 pentru anul 2024, pentru un număr total de 1 miliard de acțiuni sub formă de acțiuni ordinare și GDR-uri, la un preț între 0,2 Lei pe acțiune și 1 Leu pe acțiune.

Fondul nu a efectuat nicio tranzacție de răscumpărare de acțiuni proprii în trimestrul încheiat la 31 martie 2024. Pentru mai multe detalii privind începerea Programului de răscumpărare nr. 15 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 data de 31 martie 2024 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 trimestrul încheiat la 31 martie 2024 nu au avut loc modificări în soldul rezervelor negative.

Valoarea totală a rezervelor negative înregistrate de către Fond la data de 31 martie 2024 este de 908.845.064 Lei, acestea fiind aferente acțiunilor achiziționate în cadrul Programului de răscumpărare nr. 13. În cadrul AGA Anuală din data de 30 aprilie 2024 Administratorul Unic a propus acoperirea acestor rezerve negative prin utilizarea altor rezerve constituite special pentru acest scop conform hotărârii din cadrul AGA Anuală 2023 – pentru mai multe detalii a se vedea secțiunea *Evenimente ulterioare*.

Tabelul de mai jos prezintă detalii suplimentare privind rezervele negative estimate să apară ca urmare a anulării acțiunilor proprii în sold la 31 martie 2024:

Rezervele negative estimate să apară ca urmare a anulării acțiunilor proprii în sold la 31 martie 2024		Program răscumpărare nr. 14 ¹
Numărul de acțiuni ce urmează a fi anulate	(1)	2.112.378.889
Costuri totale (inclusiv costurile de tranzacționare și alte costuri), reprezentând valoarea contabilă a acțiunilor ce urmează a fi anulate (Lei)	(2)	1.873.193.280
Valoarea nominală corespunzătoare (VN = 0,52 Lei pe acțiune) (Lei)	(3)=(1)*VN	1.098.437.022
Rezerve negative estimate a fi înregistrate la data anulării (Lei)	(4)=(3)-(2)	774.756.258

Sursa: calculele Administratorului Unic al 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 30 aprilie 2024 Administratorul Unic al Fondului a propus anularea celor 2.112.378.889 acțiuni proprii răscumpărate în cadrul Programului de răscumpărare nr. 14 – pentru mai multe detalii a se vedea secțiunea *Evenimente ulterioare*.

Rezervele negative estimate în suma de 774.756.258 Lei (a se vedea mai sus), corespunzătoare acțiunilor proprii răscumpărate în cadrul Programului de răscumpărare nr. 14 vor fi înregistrate doar după finalizarea tuturor etapelor legale și de reglementare aferente anulării (avizul ASF, înregistrarea la Registrul Comerțului, etc.).

Informații financiare

Informații financiare esențiale

Tabelul de mai jos prezintă un sumar al informațiilor financiare ale Fondului în cadrul perioadei de raportare:

Evoluția VAN ¹ și a prețului pe acțiune ²	Notes	T1 2024	T1 2023	An 2023
Total capitaluri proprii la sfârșitul perioadei (milioane Lei)		2.336,4	13.999,6	2.342,2
Variația capitalurilor proprii în perioadă (%)		-0,2%	-3,9%	-83,9%
Total VAN la sfârșitul perioadei (milioane Lei)	a	2.336,4	13.999,6	2.350,1
Variația totală a VAN în perioadă (%)		-0,6%	-3,9%	-83,9%
VAN pe acțiune la sfârșitul perioadei (Lei)	a	0,6569	2,5823	0,6608
VAN pe acțiune la sfârșitul perioadei (USD)	a	0,1426	0,5680	0,1470
Variația VAN pe acțiune (Lei) în perioadă (%)		-0,6%	+0,5%	-74,3%
Randamentul total al VAN pe acțiune în perioadă (%)	g	-0,6%	+0,5%	-2,4%
Preț pe acțiune la sfârșitul perioadei (Lei)	b	0,5200	2,1050	0,5230
Preț pe acțiune minim în perioadă (Lei)	b	0,4670	1,9960	0,3810
Preț pe acțiune maxim în perioadă (Lei)	b	0,5330	2,1500	2,1500
Variația prețului pe acțiune în perioadă (%)		-0,6%	+3,2%	-74,4%
Randamentul total al prețului acțiunii în perioadă (%)	h	-0,6%	+3,2%	+45,0%
Discountul prețului acțiunii față de VAN la sfârșitul perioadei (%)	d	-20,8%	-18,5%	-20,9%
Discountul mediu al prețului acțiunii aferent perioadei (%)	d	-21,7%	-19,0%	-22,8%
Valoarea medie zilnică a tranzacțiilor cu acțiuni în perioadă (milioane Lei)	c, j	1,6	8,6	12,9
Preț pe GDR la sfârșitul perioadei (USD)	e	5,40	23,00	5,70
Preț pe GDR minim în perioadă (USD)	e	5,05	21,60	4,12
Preț pe GDR maxim în perioadă (USD)	e	5,70	23,80	23,80
Variația prețului pe GDR în perioadă (%)		-5,3%	+6,5%	-73,6%
Randamentul total al prețului GDR în perioadă (%)	i	-5,3%	+6,5%	+34,9%
Discountul prețului GDR față de VAN la sfârșitul perioadei (%)	d	-26,1%	-19,0%	-22,4%
Discountul mediu al prețului GDR aferent perioadei (%)	d	-24,2%	-19,2%	-23,4%
Valoarea medie zilnică a tranzacțiilor cu GDR în perioadă (milioane USD)	f, j	0,03	1,1	0,49

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

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

2. Perioadă reprezintă T1 2024/ T1 2023 respectiv anul 2023

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
- 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 martie 2023 și decembrie 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. Detalii suplimentare aferente acestui subiect sunt incluse mai jos, 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 consultanților, 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 de piață;
- (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 consultanții 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 trei luni încheiată la 31 martie 2024, 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 trei luni încheiată la 31 martie 2024. 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	31 martie 2024 Neauditat	31 decembrie 2023 Auditat	31 martie 2024 vs. 31 decembrie 2023 (%)
Numerar și conturi curente	0,1	0,1	-
Conturi bancare de distribuție	478,9	547,5	-12,5%
Depozite la bănci	562,7	191,4	194,0%
Participații	1.775,9	1.784,4	-0,5%
Active imobilizate deținute pentru vânzare	-	432,6	-100,0%
Alte active	-	-	n.a
Total active	2.817,6	2.956,0	-4,7%
Datorii față de acționari	477,7	546,5	-12,6%
Alte datorii și provizioane	3,5	67,3	-94,8%
Total datorii	481,2	613,8	-21,6%
Total capitaluri proprii	2.336,4	2.342,2	-0,2%
Total datorii și capitaluri proprii	2.817,6	2.956,0	-4,7%

Sursa: situațiile financiare IFRS ale Fondului

Activele lichide ale Fondului în perioada T1 2024 au inclus conturi curente și depozite la bănci. Toate instrumentele au fost denominate în Lei și au avut maturități de până la un an. Cele mai importante **intrări de numerar** în T1 2024 sunt aferente sumelor încasate în urma vânzării întregii participații în Engie Romania SA (432,6 milioane Lei) precum și sumelor aferente dobânzilor colectate (8,5 milioane Lei), iar cele mai mari **ieșiri de numerar** sunt aferente dividendelor plătite (68,8 milioane Lei) și plăților de impozit reținut la sursă (44,7 milioane Lei).

Scăderea netă a **participațiilor** de 8,4 milioane Lei în T1 2024 a fost generată în principal de scăderea prețului acțiunilor Alro SA.

La 31 martie 2024, **datoriile față de acționari** reprezintă dividende datorate acționarilor, dintre care cele mai semnificative sume sunt aferente distribuției speciale de dividende din 29 septembrie 2023 (398,8 milioane Lei). La aceeași dată, **Alte datorii și provizioane** sunt reprezentate în principal de onorariile pentru T1 2024 plătibile Administratorului Unic (2,0 milioane Lei).

Situația rezultatului global

Milioane Lei	Perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2024 Neauditat	Perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2023 Neauditat
(Pierderi)/ Câștiguri nete aferente participațiilor la valoare justă prin profit sau pierdere	(8,5)	4,1
Venituri din dobânzi	9,0	10,3
Alte venituri/ (cheltuieli), nete ¹	0,4	(0,8)
Venituri operaționale	0,9	13,6
Cheltuieli cu comisioanele de administrare recunoscute în contul de profit și pierdere	(2,0)	(13,3)
Alte cheltuieli operaționale	(4,3)	(11,8)
Cheltuieli operaționale	(6,3)	(25,1)
Cheltuieli de finanțare	-	-
(Pierderea) înainte de impozitare	(5,4)	(11,5)
Impozit pe profit	(0,4)	-
(Pierderea) perioadei	(5,8)	(11,5)
Alte elemente ale rezultatului global	-	-
Total rezultat global aferent perioadei	(5,8)	(11,5)

Sursa: situațiile financiare IFRS ale Fondului

1. Această poziție include 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 nete realizate 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 T1 2024 au fost generate în principal de scăderea prețului pe BVB al acțiunilor Alro SA (impact 8,4 milioane Lei).

Veniturile din dobânzi în T1 2024 au provenit din depozitele pe termen scurt plasate la bănci.

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

Milioane Lei	Perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2024 Neauditat	Perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2023 Neauditat
Recunoscute în contul de profit și pierdere	2,0	13,3
Comision de bază	2,0	13,3
Comision de distribuție pentru distribuția de dividende	-	-
Recunoscute în alte elemente ale rezultatului global	-	13,1
Comision de distribuție pentru programele de răscumpărare	-	13,1
Total comisioane de administrare	2,0	26,4

Sursa: situațiile financiare IFRS ale Fondului

Scăderea semnificativă a **comisionului de bază** în cadrul T1 2024 comparativ cu T1 2023 este în principal ca urmare a capitalizării bursiere mai mici a Fondului în urma IPO Hidroelectrică SA și distribuirii sumelor încasate din IPO sub formă de dividende către acționari.

Comisionul de distribuție este nul în T1 2024 deoarece nu au existat dividende aprobate de către acționari și nici tranzacții de răscumpărare efectuate în această perioadă.

Alte cheltuieli operaționale

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

Milioane Lei	Perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2024 Neauditat	Perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2023 Neauditat
Servicii de consultanță juridică și asistență legală	1,1	0,5
Remunerații CR și alte cheltuieli aferente	0,8	0,7
Comisioane lunare datorate ASF	0,5	3,4
Onorariile auditorului financiar	0,3	0,3
Cheltuieli aferente organizării AGA	0,2	-
Servicii de conformitate și consultanță fiscală	0,2	0,1
Comisioane de intermediere și alte comisioane aferente tranzacțiilor	-	6,1
Alte cheltuieli operaționale	1,0	0,7
Total cheltuieli operaționale	4,2	11,8

Sursa: situațiile financiare IFRS ale Fondului

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	31 martie 2024
1. Indicatorul lichidității curente	
<u>Active curente</u> *	2,16
Datorii curente	
<i>*pentru calculul acestui indicator, „Active curente” cuprind numerar, conturi curente, depozite la bănci și alte active, „Datorii curente” includ Datorii către acționari și alte datorii.</i>	
2. Indicatorul gradului de îndatorare (%)	
<u>Capital împrumutat</u> x 100	-
Capitaluri proprii	
Fondul nu are împrumuturi la 31 martie 2024, prin urmare acest indicator este zero.	
3. Viteza de rotație a debitelor – clienți (număr de zile)	
<u>Sold mediu clienți</u> x 30	n.a.
Cifra de afaceri	
<i>Acest indicator nu este aplicabil pentru un fond de investiții.</i>	
4. Viteza de rotație a activelor imobilizate	
<u>Cifra de afaceri</u>	0,001
Active imobilizate	
<i>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. Acest indicator nu are nici o semnificație pentru un fond de investiții.</i>	

Sursa: calculele Administratorului Fondului

Evenimente ulterioare

Începerea Programului de răscumpărare nr. 15

Potrivit Hotărârii AGEA nr. 1/13 februarie 2024, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea IV-a, nr. 955/26 februarie 2024, Programul de răscumpărare nr. 15 se referă la achiziționarea unui număr maxim de 1.000.000.000 acțiuni ordinare și/sau echivalentul în GDR. Perioada de derulare a programului de răscumpărare este 8 aprilie 2024 - 31 decembrie 2024. Acțiunile achiziționate în cadrul acestui program de răscumpărare vor fi anulate. Limitele prețului de tranzacționare în cadrul programului se situează în intervalul 0,2 Lei pe acțiune – 1 Leu acțiune. Implementarea acestui program de răscumpărare se va face doar din surse proprii.

În data de 5 aprilie 2024 Administratorul Unic al Fondului a anunțat că Auerbach Grayson și Swiss Capital au fost selectați să presteze servicii de intermediere pentru programul de răscumpărare care se va derula în cursul anului 2024.

Fondul poate răscumpăra zilnic un număr de acțiuni de până la 25% din numărul mediu zilnic de acțiuni ale Fondului (sub forma de acțiuni ordinare sau GDR-uri) tranzacționate pe piața reglementată pe care se efectuează achiziția, calculat potrivit legislației aplicabile.

Prima tranzacție a avut loc în data de 15 aprilie 2024 atât pe BVB cât și pe LSE. Administratorul Unic va raporta săptămânal cu privire la derularea programului de răscumpărare aferent anului 2024, potrivit prevederilor legale în vigoare

Informații actualizate privind Comitetul Reprezentanților

În urma hotărârilor adoptate în cadrul AGOA din 26 martie 2024, în data de 12 aprilie 2024, Administratorul Unic al Fondului a anunțat următoarele actualizări în ceea ce privește componența CR, aplicabile începând cu data de 7 aprilie 2024:

- dl Marius – Alin Andrieș a acceptat mandatul de membru al CR pentru o perioadă de 3 ani, respectiv până la data de 7 aprilie 2027;
- mandatul dlui Nicholas Paris în calitate de membru al CR a fost prelungit de drept până la prima ședință a AGOA care va avea pe ordinea de zi numirea unui nou membru al CR.

De asemenea, în data de 12 aprilie 2024, dl Martin Bernstein a notificat Fondului cu privire la demisia sa din funcțiile deținute în cadrul Comitetului Reprezentanților și al Comitetelor Consultative ale Fondului. Rezilierea contractului de mandat va intra în vigoare cel târziu la 12 iulie 2024 (3 luni de la data notificării). Numirea unui nou membru al CR va fi inclusă pe ordinea de zi a următoarei AGOA convocată de către Administratorul Unic al Fondului.

Hotărârile adoptate în cadrul AGA Anuală 2024 a Fondului

Principalele hotărâri ale acționarilor la AGA anuală din data de 30 aprilie 2024 au fost următoarele:

- Aprobarea reducerii capitalului social subscris și vărsat al Fondului cu 1.098.437.022,28 Lei, de la 2.947.779.186,56 Lei la 1.849.342.164,28 Lei, prin anularea unui număr de 2.112.378.889 acțiuni proprii achiziționate de Fond în 2023 în cadrul Programului de răscumpărare nr. 14;
- Aprobarea reducerii rezervei legale a Fondului cu 57.097.985,69 Lei de la 646.653.823,00 Lei reprezentând 21,94% din capitalul social, la 589.555.837,31 Lei reprezentând 20,00% din capitalul social la 31 decembrie 2023. Suma de 57.097.985,69 Lei este transferată la rezultatul reportat și va rămâne disponibilă pentru utilizare ulterioară de către acționari;

- Aprobarea reducerii rezervei legale a Fondului cu 219.687.404,45 Lei de la 589.555.837,31 Lei la 369.868.432,86 Lei, reprezentând 20,00% din valoarea capitalului social după implementarea și intrarea în vigoare a reducerii capitalului social de la punctul 1 al AGEA din 30 aprilie 2024 și condiționat de (i) aprobarea de către AGEA a punctului 1 de pe ordinea de zi a AGEA din 30 aprilie 2024 și (ii) implementarea și intrarea în vigoare a reducerii capitalului social avute în vedere la punctul 1 de pe ordinea de zi a AGEA din 30 aprilie 2024. În urma scăderii, suma corespunzătoare va fi transferată în rezultatul reportat și va rămâne disponibilă pentru utilizare ulterioară de către acționari;
- Raportul anual de activitate al Administratorului Unic al Fondului pentru anul 2023 și situațiile financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023; ratificarea tuturor actelor juridice încheiate, adoptate sau emise în numele Fondului Proprietatea, precum și a oricăror măsuri de management/ administrare adoptate, implementate, aprobate sau încheiate în cursul anului 2023, împreună cu descărcarea de gestiune a Administratorului Unic de orice răspundere pentru administrarea acestuia în cursul anului 2023;
- Raportul de Remunerare al Fondului Proprietatea pentru anul 2023;
- Aprobarea acoperirii, din alte rezerve, a rezervelor negative în valoare de 908.845.063,69 Lei înregistrate în cursul exercițiului financiar 2023, rezultate din anularea acțiunilor proprii răscumpărate în cadrul Programului de răscumpărare nr. 13;
- Aprobarea acoperirii, din diverse elemente ale rezultatului reportat, a pierderii contabile de 904.097.085,75 Lei înregistrate în exercițiul financiar 2023;
- Aprobarea distribuirii unui dividend brut de 0,06 Lei pe acțiune din rezultatul reportat, sub rezerva aprobării de către AGOA a punctului 5 de pe ordinea de zi a AGOA din 30 aprilie 2024 (Data plății 7 iunie 2024);
- Aprobarea onorariului suplimentar în valoare de 27.000 EUR (înainte de TVA) pentru Ernst & Young Assurance Services SRL, auditorul financiar al Fondului și aprobarea modificării corespunzătoare a bugetului Fondului pentru anul 2024.

Semnături:

14 mai 2024

Johan Meyer

Reprezentant Permanent

Întocmit

Cătălin Cadaru

Fund Administration and Oversight
Senior Manager

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 TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2024

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, precum și Fondului de Compensare a Investitorilor („Norma ASF 39/2015”)

Cuprins

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

SITUAȚIA REZULTATULUI GLOBAL PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2024
 (toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)

	Notă	Perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2024	Perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2023
(Pierderi)/ Câștiguri nete aferente participațiilor la valoare justă prin profit sau pierdere	5	(8.460.410)	4.064.205
Venituri din dobânzi	6	8.991.604	10.285.395
(Pierderi) nete din diferențe de curs valutar		(18.945)	(735.045)
Alte venituri, nete		394.017	26.659
Venituri nete din activitatea operațională		906.266	13.641.214
Cheltuieli operaționale	7	(6.287.368)	(25.099.550)
Cheltuieli de finanțare		-	-
(Pierdere) înainte de impozitare		(5.381.102)	(11.458.336)
Impozit pe profit	8	(421.917)	-
(Pierdere) perioadei		(5.803.019)	(11.458.336)
Alte elemente ale rezultatului global		-	-
Total rezultat global aferent perioadei		(5.803.019)	(11.458.336)
Rezultatul pe acțiune, de bază și diluat	9	(0,0016)	(0,0020)

Situațiile financiare interimare simplificate au fost autorizate pentru emitere în data de 14 mai 2024 de:
 Franklin Templeton International Services S.à r.l. Luxembourg în calitate de Administrator de Fond de Investiții Alternative și Administrator Unic al Fondul Proprietatea SA

Johan Meyer
 Reprezentant Permanent

Întocmit:
 Cătălin Cadaru
 Fund Administration și Oversight Senior Manager

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

SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE LA 31 MARTIE 2024

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

	Notă	31 martie 2024	31 decembrie 2023
Active			
Numerar și conturi curente	10	54.513	60.109
Conturi bancare de distribuție	10	478.948.215	547.496.881
Depozite la bănci	10	562.664.760	191.368.978
Participații	12	1.775.935.904	1.784.396.314
Active imobilizate deținute în vederea vânzării	13	-	432.616.168
Alte active		2.817	27.704
Total active		2.817.606.209	2.955.966.154
Datorii			
Datorii față de acționari	14 (a)	477.692.454	546.457.941
Alte datorii și provizioane	14 (b)	3.537.481	67.328.920
Total datorii		481.229.935	613.786.861
Capitaluri proprii			
Capital social plătit	15 (a)	2.947.779.187	2.947.779.187
Alte rezerve	15 (b)	646.805.769	646.805.769
Acțiuni proprii	15 (c)	(1.873.193.280)	(1.873.193.280)
Rezultat reportat		614.984.598	620.787.617
Total capitaluri proprii		2.336.376.274	2.342.179.293
Total datorii și capitaluri proprii		2.817.606.209	2.955.966.154

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

SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2024

(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 2024	2.947.779.187	646.805.769	(1.873.193.280)	620.787.617	2.342.179.293
(Pierderea) perioadei	-	-	-	(5.803.019)	(5.803.019)
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-	(5.803.019)	(5.803.019)
Tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitaluri proprii	-	-	-	-	-
Sold la 31 martie 2024	2.947.779.187	646.805.769	(1.873.193.280)	614.984.598	2.336.376.274

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

SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2024

(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	-	-	-	(11.458.336)	(11.458.336)
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-	(11.458.336)	(11.458.336)
Tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitaluri proprii					
Achiziție acțiuni proprii	-	-	(558.462.029)	-	(558.462.029)
Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitaluri proprii	-	-	(558.462.029)	-	(558.462.029)
Sold la 31 martie 2023	3.233.269.111	667.020.430	(1.752.797.017)	11.852.130.652	13.999.623.176

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

SITUAȚIA FLUXURILOR DE NUMERAR PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2024
 (toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se precizează altfel)

	Perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2024	Perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2023
Numerar din activități de exploatare		
Încasări din vânzarea participațiilor (a se vedea Nota 13)	432.616.168	-
Dobânzi colectate	8.536.828	11.043.661
Furnizori și prestatori de servicii	(4.058.444)	(9.080.081)
Impozite și taxe, inclusiv impozitul reținut la sursă pe dividende	(44.697.858)	(10.271.807)
Comisioane plătite Administratorului Unic	(21.305.091)	(14.852.744)
Alte plăți efectuate, net	(39.371)	(196.449)
Numerar net din activități de exploatare	371.052.232	(23.357.420)
Numerar din activități de finanțare		
Dividendele transferate corespunzătoare acționarilor cu statut juridic specific	(171.337)	-
Răscumpărări de acțiuni proprii	-	(536.718.131)
Numerar net utilizat în activități de finanțare	(171.337)	(536.718.131)
Creșterea/(Scăderea) netă a numerarului și echivalentelor de numerar	370.880.895	(560.075.550)
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei	191.332.267	911.757.882
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei conform Situației fluxurilor de numerar	562.213.162	351.682.332
Reconcilierea Situației fluxurilor de numerar cu elementele echivalente prezentate în Situația poziției financiare		
	31 martie 2024	31 martie 2023
Numerar și conturi curente (a se vedea Nota 10)	54.513	94.305
Depozite la bănci cu maturitatea inițială mai mică de trei luni (a se vedea Nota 10)	562.158.649	351.588.027
	562.213.162	351.682.332
Dobânda de încasat la depozite (a se vedea Nota 10)	506.111	157.819
Conturi bancare de distribuție (a se vedea Nota 10)	478.948.215	69.826.326
Total numerar, conturi curente, conturi de distribuție, depozite la bănci conform Situației poziției financiare	1.041.667.488	421.666.477

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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2024

(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 Buzești, 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.

În cadrul AGA din septembrie 2023, acționarii Fondului au aprobat reînnoirea mandatului Administratorului Unic pentru o perioadă de 1 an, începând cu 1 aprilie 2024 și până la 31 martie 2025. Termenii contractuali aferenți și încheierea contractului de administrare au fost aprobate de către acționarii Fondului în cadrul adunării generale ordinare a acționarilor din data de 26 martie 2024.

În cadrul aceleiași AGA din septembrie 2023, acționarii au aprobat, de asemenea, inițierea de către Comitetul Reprezentanților a unei proceduri transparente și competitive de selecție pentru numirea unui nou administrator, pe bază de expertiză și experiență în investiții, pentru un mandat ce nu va depăși patru ani începând cu 1 aprilie 2024, în conformitate cu prevederile legale în vigoare. Acționarii au aprobat, de asemenea, împuternicirea Comitetului Reprezentanților în vederea stabilirii de noi termeni și condiții pentru evaluarea și remunerarea administratorului Fondului corespunzător noilor obiective, în conformitate cu cele mai bune practici internaționale, și prezentarea acestora spre aprobarea AGA.

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 ROFPAAACNOR5 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 facilitarea GDR.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2024

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

1. Informații generale (continuare)

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 trei luni încheiată la 31 martie 2024 nu sunt auditate.

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

Aceste situații financiare interimare simplificate pentru perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2024, 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 2023, întocmite în conformitate cu IFRS. Aceste situații financiare interimare simplificate sunt disponibile începând cu 15 mai 2024 pe pagina de internet a Fondului, www.fondulproprietatea.ro, și la sediului 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 trei luni încheiată la 31 martie 2024.

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 managementului Fondului a luat în considerare și alți factori relevanți, inclusiv faptul că în mod substanțial toate investițiile Fondului sunt înregistrate folosind modelul valorii juste, Fondul are o strategie de ieșire stabilă pentru deținerile de acțiuni prin oferte publice inițiale și/sau plasamente private.

(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-și îndeplini toate obligațiile la momentul lor de scadență și pentru a-și 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 decizia adunării generale extraordinare a acționarilor, cu perioade suplimentare de 5 ani.

În cadrul AGA din septembrie 2023, acționarii Fondului au aprobat reînnoirea mandatului Administratorul Unic pentru o perioadă de 1 an, începând cu 1 aprilie 2024 până la 31 martie 2025. Termenii contractuali aferenți și încheierea contractului de administrare au fost aprobate de către acționarii Fondului în cadrul adunării generale ordinare a acționarilor din data de 26 martie 2024.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2024

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

2. Bazele întocmirii (continuare)**(b) Continuitatea activității (continuare)**

În cadrul aceleiași AGA, Comitetul Reprezentanților a fost împuternicit de către acționari să inițieze, să organizeze o procedură transparentă de selecție a unui Administrator de Fond după 1 aprilie 2025 și să stabilească noi obiective, criterii de performanță și condiții de remunerare realiniate cu aceste obiective și să le prezinte spre aprobare către acționari.

În evaluarea adecvării aplicării principiului contabil al continuității activității, Administratorul Unic a analizat și următoarele evenimente, factori și condiții legate de capacitatea Fondului de a își continua activitatea operațională în viitorul apropiat.

Aceste evenimente, factori și condiții includ, dar nu se limitează la: structura/compoziția portofoliului la finalul perioadei de raportare și evoluțiile/ evenimentele așteptate pentru o perioadă de cel puțin 12 luni, politicile și procedurile de gestionare a lichidităților implementat și proiecțiile fluxurilor de numerar precum și deciziile acționarilor.

Directorul Unic a concluzionat că Fondul funcționează în circumstanțe normale relevante pentru un fond închis și nu există evoluții semnificative relevante pentru evaluarea continuității activității în comparație cu ultimele situații financiare auditate.

(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, active imobilizate deținute pentru vânzare), și pe baza costului istoric sau costului amortizat pentru restul elementelor incluse în situațiile financiare.

(d) Monedă 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.

Cursurile de schimb ale principalelor monede străine, publicate de Banca Națională a României la 31 martie 2024 sunt următoarele: 4,9695 Lei/EUR, 4,6078 Lei/USD și 5,8126 Lei/GBP (31 martie 2023: 4,9491 Lei/EUR, 4,5463 Lei/USD și 5,6256 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:

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2024

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

2. Bazele întocmirii (continuare)**(f) Utilizarea estimărilor (continuare)**

- Nota 4 –Active și datorii financiare;
- Nota 11 – Impozitul amânat;
- Nota 12 – Participații;
- Nota 13 – Active imobilizate deținute în vederea vânzării;
- Nota 16 – Datorii și active contingente.

Fondul utilizează tehnici de evaluare pentru a elabora estimări contabile în ceea ce privește evaluarea participațiilor sale și a altor active și datorii relevante. Acesta procedează astfel pentru a evalua aceste elemente la valori monetare care nu pot fi observate direct și trebuie estimate.

(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 Unic monitorizează îndeaproape evenimentele care ar putea avea un impact asupra piețelor financiare, inclusiv sancțiunile, acțiunile guvernelor și evenimentele din interiorul Ucrainei. Administratorul Unic va continua să monitorizeze impactul asupra operațiunilor și evaluării societăților de portofoliu și va lua toate măsurile potențiale necesare, având în vedere că faptele și circumstanțele pot suferi modificări și pot fi specifice unor strategii de investiții și jurisdicții.

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 continuă schimbare 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 2023 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 TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2024

(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:

31 martie 2024	Alte active financiare la cost amortizat	La valoare justă prin profit sau pierdere	Alte datorii financiare la cost amortizat	Total valoare contabilă	Valoare justa
Numerar si conturi curente	54.513	-	-	54.513	54.513
Conturi bancare de distribuție	478.948.215	-	-	478.948.215	478.948.215
Depozite la bănci	562.664.760	-	-	562.664.760	562.664.760
Participații Alte datorii financiare	-	1.775.935.904	-	1.775.935.904	1.775.935.904
Datorii față de acționari	-	-	(2.898.602)	(2.898.602)	(2.898.602)
	-	-	(477.692.454)	(477.692.454)	(477.692.454)
Total	1.041.667.488	1.775.935.904	(480.591.056)	2.337.012.336	2.337.012.336

31 decembrie 2023	Alte active financiare la cost amortizat	La valoare justă prin profit sau pierdere	Alte datorii financiare la cost amortizat	Total valoare contabilă	Valoare justa
Numerar si conturi curente	60.109	-	-	60.109	60.109
Conturi bancare de distribuție	547.496.881	-	-	547.496.881	547.496.881
Depozite la bănci	191.368.978	-	-	191.368.978	191.368.978
Participații Active imobilizate deținute pentru vânzare	-	1.784.396.314	-	1.784.396.314	1.784.396.314
Alte datorii financiare	-	432.616.169	-	432.616.169	432.616.169
Datorii față de acționari	-	-	(22.952.573)	(22.952.573)	(22.952.573)
	-	-	(546.457.941)	(546.457.941)	(546.457.941)
Total	738.925.968	2.217.012.483	(569.410.514)	2.386.527.937	2.386.527.937

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);

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2024

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

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

- 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 al acestora aferent instrumentelor financiare măsurate la cost amortizat la 31 martie 2024 și la 31 decembrie 2023:

31 martie 2024	Cost amortizat	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Numerar și conturi curente	54.513	54.513	-	-	54.513
Conturi bancare de distribuție	478.948.215	478.948.215	-	-	478.948.215
Depozite la bănci	562.664.760	562.664.760	-	-	562.664.760
Alte datorii financiare	(2.898.602)	-	-	(2.898.602)	(2.898.602)
Datorii față de acționari	(477.692.454)	-	-	(477.692.454)	(477.692.454)
Total	561.076.432	1.041.667.488	-	(480.591.056)	561.076.432

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2024

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

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

31 decembrie 2023	Cost amortizat	Nivel			Total
		Nivel 1	2	Nivel 3	
Numerar și conturi curente	60.109	60.109	-	-	60.109
Conturi bancare de distribuție	547.496.881	547.496.881	-	-	547.496.881
Depozite la bănci	191.368.978	191.368.978	-	-	191.368.978
Alte datorii financiare	(22.952.573)	-	-	(22.952.573)	(22.952.573)
Datorii față de acționari	(546.457.941)	-	-	(546.457.941)	(546.457.941)
Total	169.515.454	738.925.968	-	(569.410.514)	169.515.454

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:

31 martie 2024	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Participații:	103.860.717	-	1.672.075.187	1.775.935.904
<i>Utilități electricitate: producție</i>	-	-	56.840.465	56.840.465
<i>Infrastructură</i>	-	-	1.235.851.681	1.235.851.681
<i>Industrie grea</i>	-	-	346.984.407	346.984.407
<i>Aluminiu</i>	103.860.717	-	-	103.860.717
<i>Servicii poștale</i>	-	-	17.398.691	17.398.691
<i>Altele</i>	-	-	14.999.944	14.999.944
Total	103.860.717	-	1.672.075.187	1.775.935.904

31 decembrie 2023	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Participații:	112.242.460	-	1.672.153.855	1.784.396.314
<i>Utilități electricitate: producție</i>	-	-	56.840.465	56.840.465
<i>Infrastructură</i>	-	-	1.235.851.681	1.235.851.681
<i>Industrie grea</i>	-	-	346.984.407	346.984.407
<i>Aluminiu</i>	112.242.460	-	-	112.242.460
<i>Servicii poștale</i>	-	-	17.398.691	17.398.691
<i>Altele</i>	-	-	15.078.611	15.078.611
Active imobilizate deținute pentru vânzare (Utilități electricitate și gaz: distribuție, furnizare)*	-	432.616.168	-	432.616.168
Total	112.242.460	432.616.168	1.672.153.855	2.217.012.482

*La 22 decembrie 2023, Fondul și acționarul majoritar al Engie Romania SA, GDF International S.A., au încheiat un acord pentru vânzarea întregii participații în societate, astfel cum se descrie mai jos. Ca atare, Fondul a clasificat această participație pe Nivelul 2, deoarece valoarea sa a fost derivată din prețul de vânzare convenit.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2024

(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.

Directorul Unic al Fondului consideră că valorile juste ale participațiilor prezentate în aceste situații financiare reprezintă cele mai bune estimări pe baza informațiilor disponibile, în condițiile actuale.

Evaluările se bazează pe condițiile de piață, economice și de altă natură existente la data evaluării și corespund contextului actual de pe piețele financiare globale. În măsura posibilului, aceste condiții au fost reflectate în evaluare. Cu toate acestea, factorii care determină aceste condiții se pot schimba pe perioade relativ scurte de timp. Impactul oricăror modificări ulterioare ale acestor condiții asupra economiei globale și a piețelor financiare în general, și în special asupra deținerilor din portofoliul Fondului, ar putea avea un impact asupra valorilor juste estimate în viitor, fie pozitiv, fie negativ.

Realizarea previziunilor 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.

Procesul de evaluare este efectuat cel puțin anual de către Fond cu sprijinul unor furnizori de servicii de evaluare externi independenți și are ca obiect toate societățile nelistate și listate nelichide, cu excepția societăților aflate în lichidare, dizolvare, faliment, insolvență, reorganizare judiciară sau care și-au încetat activitatea și care sunt evaluate la zero.

Rapoartele de evaluare au fost întocmite la 31 octombrie 2023 (pentru 31 martie 2023: 31 octombrie 2022), pe baza informațiilor financiare disponibile pentru companiile evaluate la data de 30 septembrie 2023 (pentru Romaero SA, Mecon SA, care au fost evaluate pe baza informațiilor publice, data evaluării este 30 iunie 2023) și au luat în considerare toate evenimentele corporative relevante până la 31 decembrie 2023.

În urma analizei evenimentelor ulterioare efectuată de către Administratorul Unic cu asistența evaluatorilor externi, în scopul verificării evenimentelor semnificative între data de evaluare a rapoartelor de evaluare și data autorizării situațiilor financiare anuale pentru 2023 pentru portofoliul nelistat și cotelat, dar nelichid, a fost întocmit un raport nou pentru Complexul Energetic Oltenia SA (data evaluării: 31 decembrie 2023) care a inclus o evaluare a companiei de 56,8 milioane Lei.

La 22 decembrie 2023, Fondul și acționarul majoritar al societății, GDF International S.A., au încheiat un acord pentru vânzarea întregii participații în Engie Romania S.A. Fondul a actualizat evaluarea acestei participații în consecință. Întreaga participație a fost vândută la 20 februarie 2024 așa cum este prezentat la Nota 13 - Active imobilizate deținute în vederea vânzării.

Pentru toate deținerile din portofoliu, 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, riscul economic 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 rezultatelor financiare înregistrate de companiile din portofoliu și a valorilor multiplilor companiilor comparabile tranzacționate pe piața de capital și va ajusta în mod corespunzător valoarea participațiilor nelistate, dacă va fi cazul.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2024

(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.

Procesul de evaluare a activelor financiare evaluate la valoarea justă - Nivelul 3

Tabelul de mai jos prezintă mișcarea valorii participațiilor clasificate în cadrul Nivelului 3 în cursul perioadelor de trei luni încheiate la 31 martie 2024 și 31 martie 2023:

	Perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2024	Perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2023
	Participații	Participații
Sold inițial	1.672.153.855	13.582.168.395
(Pierderi) nete nerealizate înregistrare prin profit și pierdere	(78.668)	(5.046.385)
Reclasificare în active imobilizate deținute pentru vânzare	-	(588.800.000)
Sold final	1.672.075.187	12.988.322.010

La 31 martie 2024 și 31 decembrie 2023 evaluarea participațiilor clasificate în Nivelul 3 a fost efectuată după cum urmează:

- 96,56% din valoarea justă a participațiilor clasificate în Nivelul 3 a fost determinată pe baza rapoartelor de evaluare actualizate cu asistență din partea unui furnizor de servicii de evaluare extern la 31 octombrie 2023;
- 3,40% din valoarea justă a participațiilor clasificate în Nivelul 3 a fost determinată pe baza rapoartelor de evaluare actualizate cu asistență din partea unui furnizor de servicii de evaluare extern la 31 decembrie 2023;
- 0,04% 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 - Din considerente de materialitate. IOR SA deși considerată nelichidă, a fost evaluată folosind prețul publicat pe această piață;
- participațiile în companii în lichidare, dizolvare, faliment, insolvență, reorganizare judiciară sau care și-au încetat activitatea au fost evaluate la zero.

La 31 martie 2024 și 31 decembrie 2023, valoarea justă pentru 2,3% din participațiile clasificate în Nivelul 3 a fost determinată prin aplicarea metodei comparării de piață bazată pe multiplul de EBITDA sau pe multiplul indicatorului Preț/Profit net, în timp ce valoarea justă pentru aproape 97,5% din participațiile clasificate în Nivelul 3 a fost determinată prin aplicarea metodei de evaluare prin venit utilizând metoda fluxurilor de numerar actualizate.

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:

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2024

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

4. Active și datorii financiare (continuare)**Procesul de evaluare a activelor financiare evaluate la valoarea justă - Nivelul 3 (continuare)**

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 multiplu 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, luând în considerare 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.

Rata de creștere pe termen lung (g), cunoscută și sub denumirea de rata de creștere terminală, este rata la care se așteaptă ca fluxurile de numerar ale unei companii să crească nelimitat în viitor. Reprezintă creșterea durabilă pe termen lung pe care o poate realiza o companie

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.

Pentru compania din portofoliu CN Aeroporturi București SA, un parametru de intrare semnificativ neobservabil este legat de rezultatul final al procesului de majorare a capitalului social pe care compania trebuie să îl implementeze prin incorporarea terenului. Presupunând că majorarea capitalului social se realizează la o evaluare rezonabilă a terenului, intenția Fondului este să participe cu numerar pentru a-și păstra procentul de deținere. Fondul va iniția orice acțiuni legale necesare pentru a proteja interesele acționarilor, după caz și în funcție de acțiunile viitoare pe care societatea le va întreprinde în legătură cu procesul de majorare a capitalului. A se vedea Nota 12 Participații– secțiunea Litigiul CN Aeroporturi București SA pentru mai multe informații.

Fondul Proprietatea nu este direct afectat de aspectele legate de climă. Cu toate acestea, Fondul deține participații în mai multe companii din portofoliu care, prin natura specifică a activității lor, sunt afectate de aspecte legate de climă. Evaluarea factorilor legați de climă și impactul acestora asupra evaluării necesită date cuprinzătoare și detaliate specifice fiecărei companii, referitoare la un set de factori de mediu, ecologici, economici, sociali și de guvernare. Procesul de stabilire a unui set de standarde acceptat la nivel global pentru a încorpora considerațiile aspectelor privind durabilitatea („ESG”) în evaluarea unei întreprinderi este încă în desfășurare.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2024

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

4. Active și datorii financiare (continuare)**Procesul de evaluare a activelor financiare evaluate la valoarea justă - Nivelul 3 (continuare)**

Pentru companiile din portofoliu relevante, pe baza informațiilor disponibile, în cadrul abordării bazate pe fluxuri de numerar actualizate s-a luat în considerare o volatilitate mai mare inclusă în prima de risc de piață comparativ cu exercițiul financiar precedent. Având în vedere lipsa de transparență în ceea ce privește impactul ESG asupra profitabilității și creșterii viitoare a companiilor din portofoliu și a companiilor similare, în general nu s-au aplicat ajustări asupra multiplilor de piață utilizați în cadrul abordării prin metoda de piață, întrucât s-a considerat că aceștia reflectă deja perspectiva investitorilor în ceea ce privește rentabilitatea companiilor și riscul legat de factorii ESG. La 31 martie 2024 și 31 decembrie 2023, abordarea bazată pe venit este metoda de evaluare principală pentru majoritatea deținerilor din portofoliu (97,5%), după cum este descris mai jos.

Tabelele următoare cuprind informații despre principalele date de intrare neobservabile utilizate la 31 martie 2024 și 31 decembrie 2023 în evaluarea participațiilor clasificate pe Nivelul 3 în ierarhia valorii juste:

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2024

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

4. Active și datorii financiare (continuare)

Procesul de evaluare a activelor financiare evaluate la valoarea justă - Nivelul 3 (continuare)

Active financiare	Valoare justă la 31 martie 2024	Tehnica principală de evaluare	Date de intrare neobservabile, intervale de valori (media ponderată)	Relația dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justă
Total	1.672.075.187			
Participații nelistate și participații listate nelichide	1.629.935.366	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% - 16,91% (12,99%)</p> <p>Discountul pentru lipsă de lichiditate având valori cuprinse în intervalul 11,4% - 16,1% (15,77%)</p> <p>Discountul pentru lipsă de control: 0% - 27% (18,29%)</p> <p>Rata de creștere 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 pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare.</p>
Participații nelistate	21.800.958	Abordarea prin metoda de piață – metoda companiilor comparabile (bazată pe multiplul de EBITDA)	<p>EBITDA estimat pentru fiecare companie</p> <p>Multiplul de EBITDA: 4,80</p> <p>Discountul pentru lipsa de lichiditate: 16,1%</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	17.398.691	Abordarea prin metoda de piață – metoda companiilor comparabile (bazată pe multiplul Preț/ Profit net))	<p>Multiplul Preț/ Profit net: 6,09</p> <p>Discountul pentru lipsă de lichiditate : 22,1%</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 listate nelichide	2.389.495	Abordarea bazată pe active	Discountul pentru lipsă de lichiditate: 30,1%	<p>Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.</p> <p>Abordarea bazată pe active implică date financiare reale obținute pentru companie (publice) pe baza cărora evaluatorii efectuează ajustări cantitative neobservabile. Gradul de semnificație al ajustării este observat în mod direct în valoarea rezultată a companiei.</p>
Participații nelistate	-	Abordarea prin metoda de piață – metoda companiilor comparabile (bazată pe multiplul de venituri)	Multiplul de venituri: 0,5	Costurile cu certificatele de emisii ce nu au fost previzionate au fost mai mari decât valoarea estimată a întreprinderii, astfel abordarea prin metoda de piață a rezultat într-o evaluare de 0 Lei iar metoda DCF nu a putut fi aplicată, deoarece toate fluxurile de numerar viitoare au fost negative.
Participații listate nelichide	550.677	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 TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2024

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

4. Active și datorii financiare (continuare)

Procesul de evaluare a activelor financiare evaluate la valoarea justă - Nivelul 3 (continuare)

Active financiare	Valoare justă la 31 decembrie 2023	Tehnica principală de evaluare	Date de intrare neobservabile, intervale de valori (media ponderată)	Relația dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justă
Total	1,672,153,855			
Participații nelistate și participații listate nelichide	1,629,935,366	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% - 16,91% (12,99%)</p> <p>Discountul pentru lipsă de lichiditate având valori cuprinse în intervalul 11,4% - 16,1% (15,77%)</p> <p>Discountul pentru lipsă de control: 0% - 27% (18,29%)</p> <p>Rata de creștere 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 pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare.</p>
Participații nelistate	21.800.958	Abordarea prin metoda de piață – metoda companiilor comparabile (bazată pe multiplul de EBITDA)	<p>EBITDA estimat pentru fiecare companie</p> <p>Multiplul de EBITDA: 4,80</p> <p>Discountul pentru lipsa de lichiditate: 16,1%</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	17.398.691	Abordarea prin metoda de piață – metoda companiilor comparabile (bazată pe multiplul Preț/ Profit net))	<p>Multiplul Preț/ Profit net: 6,09</p> <p>Discountul pentru lipsă de lichiditate : 22,1%</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 listate nelichide	2.389.495	Abordarea bazată pe active	Discountul pentru lipsă de lichiditate: 30,1%	<p>Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.</p> <p>Abordarea bazată pe active implică date financiare reale obținute pentru companie (publice) pe baza cărora evaluatorii efectuează ajustări cantitative neobservabile. Gradul de semnificație al ajustării este observat în mod direct în valoarea rezultată a companiei.</p>
Participații nelistate	-	Abordarea prin metoda de piață – metoda companiilor comparabile (bazată pe multiplul de venituri)	Multiplul de venituri: 0,5	Costurile cu certificatele de emisii ce nu au fost previzionate au fost mai mari decât valoarea estimată a întreprinderii, astfel abordarea prin metoda de piață a rezultat într-o evaluare de o Lei iar metoda DCF nu a putut fi aplicată, deoarece toate fluxurile de numerar viitoare au fost negative.
Participații listate nelichide	629.346	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 31 martie 2024 și la 31 decembrie 2023, 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 TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2024

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

5. (Pierderi)/ Câștiguri nete aferente participațiilor la valoare justă prin profit sau pierdere

	Perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2024	Perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2023
Câștiguri nete aferente participațiilor la valoare justă prin profit sau pierdere, nerealizate (Pierderi) nete aferente participațiilor la valoare justă prin profit sau pierdere, nerealizate	-	9.310.969
Total	(8.460.410)	(5.246.764)
	(8.460.410)	4.064.205

Câștigurile nerealizate din evaluarea participațiilor la valoare justă prin profit sau pierdere pentru perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2023 au fost generate în principal de modificarea valorii juste a participației în Alro SA (câștig nerealizat de 9.110.589 Lei).

Pierderile nerealizate din evaluarea participațiilor la valoare justă prin profit sau pierdere pentru perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2024 au fost generate în principal de scăderea valorii juste a participației în Alro SA (pierdere nerealizată de 8.381.742 Lei).

Pierderile nerealizate din evaluarea participațiilor la valoare justă prin profit sau pierdere pentru perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2023 au fost generate de scăderea valorii juste a participației în Romaero SA (pierdere nerealizată de 5.246.764 Lei).

Sumele prezentate mai sus se referă la câștigul și pierderea nete pentru perioada respectivă la nivel de participație.

6. Venituri din dobânzi

Veniturile din dobânzi înregistrate pentru perioadele de trei luni încheiate la 31 martie 2024 și 31 martie 2023 au fost generate prin plasamente de numerar efectuate de Fond în cadrul procesului obișnuit de gestionare a numerarului. O parte semnificativă a veniturilor înregistrate pentru perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2024 a fost generată de dobânda acordată la conturile de distribuție – 4,9% din valoarea distribuției din septembrie 2023 fiind neîncasată încă de acționari la data de 31 martie 2024 (a se vedea Nota 10 pentru mai multe detalii).

7. Cheltuieli operaționale

	Perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2024	Perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2023
Servicii prestate de terți (i)	2.873.753	1.587.495
Comisioane de administrare FTIS (ii)	2.039.877	13.297.359
Comisioane lunare datorate ASF (iii)	542.523	3.405.539
Remunerații Comitetul Reprezentanților și taxe aferente (iv)	425.889	425.889
Alte costuri aferente Comitetului Reprezentanților (v)	339.293	225.477
Comisioane datorate băncii depozitare	13.071	60.134
Comisioane de intermediere și alte comisioane aferente tranzacțiilor	-	6.038.912
Alte cheltuieli operaționale	52.962	58.745
	6.287.368	25.099.550

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2024

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

7. Cheltuieli operaționale (continuare)

(i) Servicii prestate de terți

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

	Perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2024	Perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2023
Servicii de consultanță juridică și asistență în litigii	1.134.852	548.585
Cheltuieli privind obligațiile de reglementare și conformitate	368.105	138.145
Onorariile auditorului financiar	332.687	332.779
Organizare AGA	239.263	156
Servicii de conformitate și consultanță fiscală	149.218	108.014
Servicii privind relațiile publice	131.394	90.229
Mentenanță software	92.460	53.204
Cheltuieli privind relația cu investitorii	33.533	295.913
Alte servicii	392.241	20.470
	2.873.753	1.587.495

Alte servicii includ, în principal comisioane de consultanță privind relații guvernamentale, servicii de evaluare a portofoliului, onorarii de audit intern și comisioane de distribuție ale Depozitarului Central.

Onorariile de audit financiar sunt înregistrate în contabilitate în anul la care se referă. Auditorul financiar al Fondului Proprietatea pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023 și pentru exercițiul financiar ce se va încheia la 31 decembrie 2024 este Ernst & Young Assurance Services SRL.

(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 recunoscut în 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 trimestrul încheiat la 31 martie 2024 și pentru trimestrul încheiat la 31 martie 2023 sunt prezentate în tabelul de mai jos:

	Perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2024	Perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2023
Comisioane de bază	2.039.877	13.297.359
Comisioane de administrare recunoscute în contul de profit sau pierdere	2.039.877	13.297.359
Comisioane de distribuție aferente răscumpărărilor de acțiuni proprii recunoscute direct în capitalurile proprii	-	13.078.189
Total comisioane de administrare	2.039.877	26.375.549

Comisioanele de administrare sunt facturate și plătite trimestrial. Scăderea comisionului de bază observată între cele două perioade se datorează scăderii semnificative a capitalizării bursiere a Fondului (baza de calcul a comisionului) în urma distribuirii sumelor încasate din IPO Hidroelectrică și, de asemenea, datorită răscumpărărilor efectuate.

Comisioanele de distribuție legate de răscumpărările recunoscute în capitalurile proprii sunt incluse la poziția Acțiuni proprii din situația poziției financiare atât la 31 martie 2024, cât și la 31 decembrie 2023.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2024

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

7. Cheltuieli operaționale (continuare)

(iii) Comisioane lunare datorate ASF

În cursul primului trimestru din 2024 și al primului trimestru din 2023, comisionul lunar perceput de ASF a fost de 0,0078% din valoarea activului net total al Fondului. Scăderea observată între cele două perioade se datorează faptului că valoarea activului net total al Fondului a scăzut semnificativ în urma distribuirii sumelor încasate din IPO Hidroelectrică și de asemenea datorită răscumpărărilor efectuate.

(iv) 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 17 (a) – Părți afiliate).

(v) Alte costuri aferente Comitetului Reprezentanților

Alte costuri suportate de Fond în relația cu membrii Comitetului Reprezentanților au constat în:

	Perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2024	Perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2023
Cheltuieli privind asigurarea profesională	243.564	114.467
Costuri aferente cazare, transport, mese etc.	77.034	111.010
Servicii de consultanță	18.694	-
	339.293	225.477

Serviciile de consultanță pentru perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2024 includ onorariile de consultanță juridică angajate pentru a sprijini Comitetul Reprezentanților în îndeplinirea sarcinilor lor.

8. Impozitul pe profit

	Perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2024	Perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2023
Reconcilierea cotei de impozitare efective		
(Pierdere) netă a perioadei	(5.803.019)	(11.458.336)
Impozitul pe profit	(421.917)	-
(Pierdere) înainte de impozitare	(5.381.102)	(11.458.336)
Beneficiul fiscal utilizând rata standard de impozitare (16%)	860,976	1,833,334
<i>Efectul asupra impozitului pe profit al:</i>		
Veniturilor neimpozabile (altele decât veniturile din dividende)	72,663,473	10,629,643
Deduceri	1,748	-
Cheltuielilor nedeductibile	(74,932,587)	(13,734,142)
Impactul rezultatului fiscal în perioada curentă considerând pierderea fiscală disponibilă pentru compensare	984,473	1,271,165
Impozit pe profit	(421,917)	-

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2024

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

8. Impozitul pe profit (continuare)

Așa cum este prezentat la Nota 4 – Administrarea riscurilor din situațiile financiare pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2023, începând cu 1 ianuarie 2024, companiile care înregistrează un profit fiscal vor putea compensa doar 70% din acest profit cu pierderi fiscale anterioare. Restul de 30% din orice profit fiscal va fi supus impozitului pe profit din România de 16%.

Impactul rezultatului fiscal la 31 martie 2024 de 984.473 Lei reprezintă suma utilizabilă la 31 martie 2024 a pierderii fiscale disponibilă pentru compensare conform modificării legislative prezentate mai sus.

Impactul rezultatului fiscal la 31 martie 2023 în sumă de 1.271.165 Lei inclus în tabelul de mai sus reprezintă impozitul curent pe profit aferent primului trimestru încheiat la 31 martie 2023 care a fost compensat prin utilizarea unei părți din pierderea fiscală reportată a Fondului.

Veniturile neimpozabile și cheltuielile nedeductibile sunt generate în principal de câștiguri/(pierderi) din modificarea valorii juste și de veniturile din dividende aferente companiilor din portofoliu pentru care Fondul deține mai mult de 10% din acțiuni pentru o perioadă neîntreruptă de un an.

În ceea ce privește calculul și recunoașterea impozitului amânat, a se vedea Nota 11 Impozitul amânat.

9. 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 31 martie 2024 și 31 martie 2023, 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 3 luni încheiată la 31 martie 2024	Perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2023
(Pierderea) perioadei	(5.803.019)	(11.458.336)
Numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare	3.556.427.239	5.625.675.340
Rezultatul pe acțiune, de bază și diluat	(0,0016)	(0,0020)

10. Numerar, conturi curente și depozite la bănci

	31 martie 2024	31 decembrie 2023
Numerar în casierie	416	416
Conturi curente la bănci	54.097	59.693
Numerar și conturi curente	54.513	60.109

	31 martie 2024	31 decembrie 2023
Depozite la bănci cu maturități inițiale mai mici de trei luni	562.158.649	191.272.158
Dobânda de încasat la depozite	506.111	96.820
Depozite la bănci	562.664.760	191.368.978

	31 martie 2024	31 decembrie 2023
Conturi bancare de distribuție	477.469.036	546.066.907
Dobânda de încasat pentru conturile bancare de distribuție	1.479.179	1.429.974
Conturi bancare de distribuție	478.948.215	547.496.881

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2024

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

10. Numerar, conturi curente și depozite la bănci (continuare)

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.

Așa cum este prezentat la Nota 3 – Politici contabile semnificative din situațiile financiare pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2023, conturile de distribuție au natura unui cont destinat plăților de dividende restricționate pentru uz operațional (pentru orice altă utilizare decât plățile către acționari) până la expirarea termenului de prescripție de 3 ani. Ca urmare, conturile de distribuție nu sunt incluse în numerar și echivalente de numerar în scopul prezentării situației fluxurilor de numerar.

11. Impozitul amânat

La 31 martie 2024 și la 31 decembrie 2023 nu există nicio diferență temporară semnificativă între valoarea contabilă și baza fiscală a activelor și datorilor, care ar putea genera sume deductibile/impozabile în cadrul calculului profitului impozabil sau al pierderii fiscale în perioadele viitoare. În consecință, la 31 martie 2024 și 31 decembrie 2023, 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 martie 2024 pierderea fiscală neutilizată reportată este de 478.894.734 Lei din care 282.240.939 Lei va expira la 31 decembrie 2027, iar 196.653.795 Lei va expira la 31 decembrie 2029.

La 31 decembrie 2023 pierderea fiscală neutilizată reportată este de 485.047.689 Lei din care 288.393.894 Lei va expira la 31 decembrie 2027, iar 196.653.795 Lei va expira la 31 decembrie 2029.

Nu s-au înregistrat modificări ale soldului impozitului amânat în cursul perioadelor de trei luni încheiate la 31 martie 2024 și 31 martie 2023, soldul impozitului amânat fiind zero în decursul ambelor perioade.

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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2024

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

12. Participații (continuare)
Portofoliul

La 31 martie 2024 și 31 decembrie 2023, portofoliul Fondului cuprindea următoarele participații:

	<u>31 martie 2024</u>	<u>31 decembrie 2023</u>
CN Aeroporturi București SA	877.699.934	877.699.934
Administrația Porturilor Maritime SA	328.299.993	328.299.993
Societatea Națională a Sării SA	318.399.807	318.399.807
Alro SA	103.860.717	112.242.460
Complexul Energetic Oltenia SA	56.840.465	56.840.465
Zirom SA	28.584.600	28.584.600
Posta Romana SA	17.398.691	17.398.691
CN Administrația Canalelor Navigabile SA	15.563.316	15.563.316
Alcom SA	10.071.875	10.071.875
Engie Romania SA	-	432.616.168
Altele	19.216.506	19.295.174
Total participații	<u>1.775.935.904</u>	<u>2.217.012.482</u>
Reclasificate în active imobilizate deținute în vederea vânzării	-	432.616.168
Total participații conform poziției financiare	<u>1.775.935.904</u>	<u>1.784.396.314</u>

Nu există participații gajate drept garanții pentru datorii.

La 31 martie 2024 și 31 decembrie 2023 Fondul avea următoarele filiale, ambele fiind înregistrate în România:

	<u>31 martie 2024</u>	<u>31 decembrie 2023</u>
Zirom SA	28.584.600	28.584.600
Alcom SA	10.071.875	10.071.875
	<u>38.656.475</u>	<u>38.656.475</u>

La 31 martie 2024 și 31 decembrie 2023, Fondul avea două entități asociate, ambele fiind înregistrate în România:

	<u>31 martie 2024</u>	<u>31 decembrie 2023</u>
Societatea Națională a Sării SA	318.399.807	318.399.807
Plafar SA	1.987.896	1.987.896
	<u>320.387.703</u>	<u>320.387.703</u>

A se vedea Nota 17 (b) și (c) - Părți afiliate pentru informații privind tranzacțiile și soldurile înregistrate cu aceste companii.

Modificarea valorilor contabile ale participațiilor evaluate la valoarea justă prin profit și pierdere în cursul perioadelor de trei luni încheiate la 31 martie 2024 și 31 martie 2023 este prezentată mai jos:

	<u>Perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2024</u>	<u>Perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2023</u>
Sold inițial	1.784.396.314	13.696.597.396
(Pierderi)/ Câștiguri nete din evaluarea participațiilor la valoare justă prin profit sau pierdere	(8.460.410)	4.064.205
Reclasificare în categoria active imobilizate deținute pentru vânzare	-	(588.800.000)
Sold final	<u>1.775.935.904</u>	<u>13.111.861.601</u>

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2024

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

12. Participații (continuare)**Litigiul CN Aeroporturi București SA („CNAB”)**Detalii privind majorarea de capital social

O descriere completă a procesului de majorare a capitalului social al CNAB și a evoluțiilor litigiilor aferente este inclusă în situațiile financiare anuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023.

În data de 7 martie 2024, Curtea de Apel București a admis apelul formulat de Fond, anulând Hotărârea nr. 15/ 26 octombrie 2021 a AGA CN Aeroporturi București SA privind aprobarea majorării de capital social cu terenurile din interiorul Aeroportului Băneasa, aduse ca aport în natură de către statul roman la capitalul social al Societății. Decizia pronunțată de Curtea de Apel București este definitivă.

Odată ce motivarea Deciziei Curții de Apel va fi disponibilă precum și în funcție de acțiunile desfășurate de către CN Aeroporturi București, Fondul va reevalua toate acțiunile legale în curs sau alte noi potențiale acțiuni legale necesare pentru a proteja interesele acționarilor Fondului.

Pentru detalii complete cu privire la litigiul început de Fond pentru anularea Hotărârii nr. 15/ 26 octombrie 2021 a AGA CN Aeroporturi București SA, consultați Raportul anual al Administratorului Unic al Fondului pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023.

Adițional față de litigiul principal descris mai sus, Fondul a mai inițiat următoarele proceduri judiciare pentru a proteja interesele acționarilor:

- Opoziție împotriva înregistrării Hotărârii AGEA nr. 15/26.10.2021 la Registrul Comerțului - La data de 11 februarie 2022, Tribunalul Ilfov a suspendat opoziția în așteptarea unei hotărâri definitive în dosarul principal;
- Acțiune împotriva Certificatelor de atestare a dreptului de proprietate – Primul termen de judecată este programat pentru 12 iunie 2024;
- Acțiune împotriva raportului de evaluare emis de ANG Consulting SRL - în data de 20 februarie 2024, judecătorul a decis că o altă secție specializată a aceleiași instanțe este în drept să aibă competență de soluționare a cauzei, primul termen al acestei secții specializate nefiind încă stabilit;
- Acțiune în anulare a Hotărârii AGEA nr. 14/24.09.2019 în vederea anulării hotărârii în baza căreia a fost efectuată evaluarea de către ANG Consulting SRL, primul termen a fost stabilit pentru 5 noiembrie 2024.

Evaluarea CN Aeroporturi București SA

În scopul raportării la 31 martie 2024 și 31 decembrie 2023, participația Fondului în CN Aeroporturi București SA a fost evaluată pe baza aceluiași ipoteze și utilizând aceeași metodologie ca în celelalte rapoarte de evaluare întocmite în cursul anului 2023. Administratorul Unic va analiza decizia integrală a Curții de Apel București odată ce aceasta va fi disponibilă, precum și acțiunile viitoare ale CN Aeroporturi București SA și impactul potențial al acestora asupra evaluării companiei.

13. Active imobilizate deținute în vederea vânzării

La 31 martie 2024 nu există participații clasificate ca active imobilizate deținute în vederea vânzării.

La 11 decembrie 2023, Fondul a primit o ofertă fermă din partea GDF International S.A., acționarul majoritar al Engie Romania SA, în legătură cu o posibilă vânzare a întregii participații a Fondului Proprietatea în Engie România S.A, în schimbul unei sume de 87 milioane EUR. În plus față de informațiile prezentate mai sus, la 22 decembrie 2023 Fondul și acționarul majoritar au încheiat un acord pentru vânzarea întregii participații deținute în Engie Romania S.A. în schimbul unei sume totale de 432.616.168 Lei.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2024

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

13. Active imobilizate deținute în vederea vânzării (continuare)

Având în vedere că toate cerințele prevăzute în IFRS 5 Active imobilizate deținute în vederea vânzării și activități întrerupte au fost îndeplinite, Fondul a clasificat participația ca activ imobilizat deținut în vederea vânzării și aceasta a fost prezentată astfel în situațiile financiare anuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023. Tranzacția a fost finalizată la 20 februarie 2024. Suma aferentă vânzării a fost colectată iar Fondul nu deține nicio acțiune în Engie România SA la 31 martie 2024.

14. Datorii
(a) Datorii față de acționari

Totalul dividendelor de plată la 31 martie 2024 este 477.692.454 Lei (31 decembrie 2023: 546.457.941 Lei)

Dividendele de plată la 31 martie 2024 și 31 decembrie 2023 sunt în principal aferente distribuției aprobate de acționarii Fondului la 18 august 2023 prin care au fost distribuite către acționari sumele încasate din IPO Hidroelectrică (83,5% din totalul dividendelor de plată la 31 martie 2024 și 85% din dividendele de plată la 31 decembrie 2023).

Mișcările înregistrate în perioadă sunt prezentate în tabelul de mai jos:

	<u>31 martie 2024</u>	<u>31 decembrie 2023</u>	<u>31 martie 2023</u>
Sold inițial	546.457.941	74.166.644	74.166.644
Distribuții brute aprobate în cursul perioadei, din care:			
-Dividende anuale	-	9.450.090.560	-
-Dividende speciale	-	269.837.832	-
	-	9.180.252.728	-
Plăți aferente distribuțiilor nete (dividende) efectuate din conturile bancare dedicate ale Fondului	(68.765.487)	(8.233.176.892)	(3.949.248)
Impozit pe dividende datorat către Bugetul de Stat	-	(744.605.695)	-
Distribuții prescrise	-	(16.676)	-
Sold final	477.692.454	546.457.941	70.217.397

(b) Alte datorii și provizioane

	<u>31 martie 2024</u>	<u>31 decembrie 2023</u>
Comisioane de administrare FTIS	2.033.782	21.297.284
Datorie aferentă impozit pe profit	421.917	-
Cheltuieli refacturate FTIS	218.825	203.407
Comisioane datorate Autorității de Supraveghere Financiară	181.988	188.014
Impozitul pe dividende reținut la sursă datorat către bugetul de stat	-	44.149.354
Alte datorii	680.969	1.490.861
	3.537.481	67.328.920

Comisionul de administrare FTIS la 31 decembrie 2023 se referă în principal la comisionul de distribuție înregistrat în urma finalizării la 5 decembrie 2023 a ofertei publice de răscumpărare prin care Fondul a răscumpărat 1.670.000.000 de acțiuni sub formă de acțiuni și GDR-uri echivalente acțiuni. Aceste sume au fost plătite în cursul perioadei de trei luni încheiate la 31 martie 2024.

Variația impozitului pe dividende reținut la sursă datorat către bugetul de stat observabilă în tabelul de mai sus este legată de impozitul reținut la sursă înregistrat pentru dividendul brut pe acțiune de 1,7225 Lei aprobat de acționari la 18 august 2023 și neîncasat de acționari la 31 decembrie 2023.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2024

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

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

Conform legislației din România, întreaga sumă aferentă impozitului pentru dividendele neîncasate a fost plătită către bugetul de stat în data de 25 ianuarie 2024.

La 31 martie 2024, poziția Alte datorii cuprinde în principal sume datorate pentru servicii juridice, sume datorate London Stock Exchange precum și alte datorii. La 31 decembrie 2023, poziția Alte datorii cuprinde în principal comisioane datorate către The Bank of New York Mellon (comision oferte publice și comision de anulare GDR), datorii privind servicii de evaluare a portofoliului și alte datorii aferente serviciilor efectuate pentru Fond..

15. Capitaluri proprii
(a) Capital social

În primul trimestru din anul 2024 nu s-au înregistrat modificări ale capitalului social al Fondului.

În cursul exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2023, capitalul social vărsat al Fondului s-a redus cu 285.489.924 Lei, ca urmare a anulării în data de 12 octombrie 2023 a 549.019.085 de acțiuni proprii achiziționate de Fond în cadrul celui de-al treisprezecelea program de răscumpărare.

Tabelul de mai jos prezintă numărul de acțiuni ale Fondului și valoarea nominală a acestora:

	31 martie 2024	31 decembrie 2023
Numărul de acțiuni emise	5.668.806.128	5.668.806.128
Număr acțiuni emise plătite	5.668.806.128	5.668.806.128
Valoarea nominală pe acțiune (Lei)	0,52	0,52

La 31 martie 2024 și 31 decembrie 2023 structura acționariatului era următoarea:

	31 martie 2024		31 decembrie 2023	
Tip acționar	% din capitalul social subscris și vărsat	% din drepturile de vot	% din capitalul social subscris și vărsat	% din drepturile de vot
Acționari instituționali români	24,83%	39,58%	24,41%	38,91%
Persoane fizice române	23,68%	37,74%	23,42%	37,32%
Statul român	6,53%	10,42%	6,53%	10,42%
Persoane fizice nerezidente	3,48%	5,55%	3,25%	5,18%
Acționari instituționali străini The Bank of New York Mellon (banca depozitară pentru GDR- urile Fondului)	2,14%	3,40%	2,93%	4,67%
Acțiuni proprii	2,07%	3,30%	2,20%	3,50%
Total	37,26%	0,00%	37,26%	0,00%
	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Sursa: Depozitarul Central SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2024

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

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

	31 martie 2024	31 decembrie 2023
Alte rezerve (i)	908.845.064	908.845.064
Rezerva legală (ii)	646.653.823	646.653.823
Distribuții prescrise	151.946	151.946
Pierderi din anularea acțiunilor proprii (rezervă negativă) (iii)	(908.845.064)	(908.845.064)
	646.805.769	646.805.769

(i) Sumele alocate la alte rezerve urmează să fie utilizate pentru a acoperi pierderile (rezerve negative) înregistrate ca urmare a anulării acțiunilor achiziționate prin programele de răscumpărare.

În cadrul Adunării Generale a Acționarilor desfășurată în 21 aprilie 2023, acționarii au aprobat ca suma de 908.845.064 Lei din profitul contabil net auditat aferent anului 2022 să fie alocată la alte rezerve pentru a fi utilizată pentru acoperirea rezervei negative generate de anularea acțiunilor achiziționate în cursul anului 2023 prin cel de-al treisprezecelea program de răscumpărare.

(ii) Legislația românească privind societățile prevede transferul în mod obligatoriu la rezerva legală a cel puțin 5% din profitul aferent fiecărui an până când rezerva atinge 20% din valoarea capitalului social subscris. Rezerva legală nu poate fi utilizată în scopul distribuirii către acționari.

În cadrul AGA din 21 aprilie 2023, acționarii au aprobat diminuarea rezervei legale a Fondului Proprietatea SA cu 20.214.661,57 Lei, de la 666.868.485 Lei reprezentând 20,63% din capitalul social la 646.653.823 Lei reprezentând 20,00% din capitalul social. În urma reducerii, suma corespunzătoare a fost transferată în rezultatul reportat și este disponibilă pentru utilizare ulterioară de către acționari.

La 31 martie 2024 și 31 decembrie 2023, valoarea rezervei legale reprezenta 21,94% din valoarea capitalului social subscris. Creșterea peste procentul minim necesar se datorează anulării acțiunilor proprii finalizată la 12 octombrie 2023, așa cum este descris la sub-punctul a) din această secțiune.

(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 alte rezerve alocate specific (descrise la punctul (i)) în conformitate cu hotărârea Adunării Generale a Acționarilor. Toate răscumpărările de acțiuni proprii efectuate la un preț de achiziție mai mare decât valoarea nominală au generat rezerve negative.

În primul trimestru din anul 2024 și din anul 2023 nu s-au înregistrat modificări în soldul altor rezerve sau în soldul rezervei negative.

A se vedea Nota 18 Evenimente ulterioare pentru informații privind deciziile acționarilor în cadrul AGA din 30 aprilie 2024 cu privire la elementele de capitaluri proprii prezentate mai sus.

(c) Acțiuni proprii

Tabelul de mai jos cuprinde detaliile aferente celui de-al cincisprezecelea program de răscumpărare, respectiv programul de răscumpărare ce se va desfășura în cursul anului 2024:

Program	Data AGA prin care s-a aprobat programul de răscumpărare	Data de început	Data finalizării	Interval preț de achiziție aprobat de AGA
Program 15	13-feb.-2024	data la care Hotărârea aferentă aprobării a fost publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a (26.02.2024)	31-dec.-2024	0,2 – 1 Lei pe acțiune

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2024

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

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

Cel de-al cincisprezecelea program de răscumpărare se referă la achiziționarea de către Fond a unui număr maxim de 1.000.000.000 acțiuni și/sau echivalentul în certificate de depozit globale având la bază acțiuni suport ale Fondului.

Pe parcursul perioadei de trei luni încheiată la 31 martie 2024 nu au fost efectuate răscumpărări.

Evoluția numărului de acțiuni proprii răscumpărate (inclusiv echivalentul în acțiuni al GDR-urilor răscumpărate) în primul trimestru din 2024 și în primul trimestru din 2023 este prezentată în tabelele de mai jos:

Perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2024	Număr de acțiuni proprii - sold inițial	Achiziții în cursul perioadei	Anulări în cursul perioadei	Număr de acțiuni proprii - sold final
Al 14-lea program de răscumpărare	2.112.378.889	-	-	2.112.378.889
Al 15-lea program de răscumpărare	-	-	-	-
	2.112.378.889	-	-	2.112.378.889

Perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2023	Număr de acțiuni proprii - sold inițial	Achiziții în cursul perioadei	Anulări în cursul perioadei	Număr de acțiuni proprii - sold final
Al 13-lea program de răscumpărare	549.019.085	-	-	549.019.085
Al 14-lea program de răscumpărare	-	247.585.004	-	247.585.004
	549.019.085	247.585.004	-	796.604.089

Modificarea valorii contabile a acțiunilor proprii înregistrată în cursul exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2024 și în cursul exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2023 este prezentată în tabelele de mai jos:

Perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2024	Sold inițial	Cost achiziție acțiuni proprii	Anulare acțiuni proprii	Sold final
Al 14-lea program de răscumpărare	1.873.193.280	-	-	1.873.193.280
Al 15-lea program de răscumpărare	-	-	-	-
	1.873.193.280	-	-	1.873.193.280

Perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2023	Sold inițial	Cost achiziție acțiuni proprii	Anulare acțiuni proprii	Sold final
Al 13-lea program de răscumpărare	1.194.334.988	-	-	1.194.334.988
Al 14-lea program de răscumpărare	-	558.462.029	-	558.462.029
	1.194.334.988	558.462.029	-	1.752.797.017

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2024

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

15. Capitaluri proprii (continuare)**(d) Distribuții de dividende**

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 aferent exercițiului financiar 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 raportat. Acționarii înregistrați în registrul acționarilor la Depozitarul Central la data de 8 septembrie 2023 au avut dreptul de a primi un dividend brut proporțional cu participația lor la capitalul social vărsat al Fondului. Plata a început în data de 29 septembrie 2023. Plata dividendului a fost finanțată din încasările din listarea Hidroelectrică SA.

A se vedea Nota 18 Evenimente ulterioare pentru informații cu privire la deciziile acționarilor în cadrul AGA din 30 aprilie 2024 cu privire la propunerile de distribuție de dividende.

Doar acționarii înregistrați în registrul acționarilor de la Depozitarul Central la data de înregistrare aprobată de acționarii Fondului au dreptul de a primi dividendele brute aferente, proporțional cu participația lor la capitalul social vărsat al Fondului

16. Datorii și active contingente**(a) Litigii**

La 31 martie 2024, 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, datoria potențială privind majorarea de capital social de la CN Aeroporturi București SA precum și datoria potențială privind majorarea de capital social de la Aeroportul Internațional Timișoara 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. 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).

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2024

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

16. Datorii și active contingente (continuare)**(b) Alte datorii și active contingente (continuare)***(i) Creanțe aferente World Trade Center București SA (continuare)*

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, acțiuni care sunt pe rolul instanței. Deciziile formulate de prima instanță:

- un set de acțiuni împotriva World Trade Center București SA (contestații în procedura insolvenței) a fost respins ca nefondat în data de 24 aprilie 2024; în prezent Administratorul Unic așteaptă decizia motivată a instanței, care poate fi atacată cu apel definitiv;
- o cerere împotriva statului român, reprezentat de Ministerul Finanțelor Publice, întemeiată pe îmbogățirea fără justă cauză, a fost respinsă în instanța de fond și se află în prezent pe rolul instanței de apel, prima ședință fiind programată la data de 18 iunie 2024.

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

A se vedea Nota 12 – Participații, secțiunea litigii CN Aeroporturi București SA (“CNAB”) pentru informații cu privire la acest litigiu.

(iii) 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.

Acțiunile în instanță inițiate de către Fond în dosarul de anulare a hotărârii AGA privind majorarea de capital social sunt în curs de desfășurare. Fondul va furniza detalii despre desfășurarea acțiunilor în instanță privind majorarea de capital social a Aeroportul Internațional Timișoara SA dacă și când vor exista informații relevante.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2024

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

17. Părți afiliate
(a) Conducerea

 (i) *Comitetul Reprezentanților („CR”)*

	Perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2024	Perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2023
Remunerația brută a membrilor CR, din care:	425.889	425.889
Contribuții la fondul de asigurări sociale reținute din remunerația brută	41.793	41.793
Contribuții la fondul de asigurări de sănătate reținute din remunerația brută	16.719	16.719
Impozit pe venit	36.741	36.741
Remunerație netă plătită membrilor CR	330.636	330.636

Alte costuri suportate de Fond în legătură cu membrii Comitetului Reprezentanților sunt detaliate în Nota 7 – Cheltuieli operaționale - (v) Alte costuri aferente Comitetului Reprezentanților.

Nu au existat împrumuturi între Fond și membrii Comitetului Reprezentanților în primul trimestru din 2024 sau în primul trimestru din 2023. Nu există beneficii post-angajare, alte beneficii pe termen lung sau compensații pentru încetarea contractului de mandat legate de remunerația membrilor Comitetului Reprezentanților.

 (ii) *Administratorul Unic*

FTIS este Administrator Unic și Administrator de Fond de Investiții Alternative al Fondului începând cu data de 1 aprilie 2016. Pentru mai multe detalii, a se vedea Nota 1 - Informații generale.

Tranzacțiile derulate între Fond și FTIS Luxembourg au fost următoarele:

Tranzacții	Perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2024	Perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2023
Comisioane de administrare	2.039.877	26.375.549

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

Tranzacții	Perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2024	Perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2023
Cheltuieli cu chiria facturate Fondului	24.199	23.238
Costuri operaționale facturate Fondului	8.338	9.171
	32.538	32.409

În cursul trimestrului încheiat la 31 martie 2024, Fondul a înregistrat suma de 15,163 Lei (31 martie 2023: 273,953 Lei), reprezentând cheltuieli efectuate de FTIS sucursala București în beneficiul Fondului.

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:	31 martie 2024	31 decembrie 2023
FTIS Luxembourg	2.033.782	21.297.284
FTIS Sucursala București	218.825	203.407
	2.252.608	21.500.690

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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2024

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

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

Așa cum a fost prezentat la Nota 12 – Participații, Fondul avea următoarele filiale la 31 martie 2024 și 31 decembrie 2023:

Procentul de deținere	31 martie 2024	31 decembrie 2023
Zirom SA	100%	100%
Alcom SA	72%	72%

La 31 martie 2024 și 31 decembrie 2023, 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.

Pe parcursul perioadelor de trei luni încheiate la 31 martie 2024 și la 31 martie 2023, Fondul nu a primit dividende din investițiile în filiale.

La 31 martie 2024 și 31 decembrie 2023 nu existau dividende de primit de la filiale.

(c) Entități asociate

Așa cum a fost prezentat la Nota 12 – Participații, Fondul avea următoarele entități asociate la 31 martie 2024 și 31 decembrie 2023:

Procentul de deținere	31 martie 2024	31 decembrie 2023
Societatea Națională a Sării SA	49%	49%
Plafar SA	49%	49%

Pe parcursul perioadelor de trei luni încheiate la 31 martie 2024 și la 31 martie 2023, Fondul nu a primit dividende din investițiile în entități asociate.

La 31 martie 2024 și 31 decembrie 2023 nu existau dividende de primit de la entități asociate.

18. Evenimente ulterioare**Hotărârile adoptate de către acționari în cadrul Adunării Generale a Acționarilor din 30 aprilie 2024**

Principalele hotărâri ale acționarilor la AGA din data de 30 aprilie 2024 au fost următoarele:

- aprobarea reducerii capitalului social subscris și vărsat al Fondul Proprietatea cu 1.098.437.022,28 Lei de la 2.947.779.186,56 Lei la 1.849.342.164,28Lei, prin anularea unui număr de 2.112.378.889 acțiuni proprii achiziționate de Fondul Proprietatea în cursul anului 2023 prin cel de-al paisprezecelea program de răscumpărare;
- aprobarea reducerii rezervei legale a Fondului Proprietatea cu 57.097.985,69 Lei de la 646.653.823,00 Lei reprezentând 21,94% din capitalul social la 589.555.837,31 Lei reprezentând 20,00% din capitalul social la 31 decembrie 2023;
- aprobarea reducerii rezervei legale a Fondului Proprietatea cu 219.687.404,45 Lei de la 589.555.837,31 Lei la 369.868.432,86 Lei, reprezentând 20,00% din valoarea capitalului social după implementarea și intrarea în vigoare a reducerii capitalului social de la primul punct și condiționat de(i) aprobarea de către AGA a punctului 1, astfel cum este prevăzut în ordinea de zi a AGEA din 30 aprilie 2024 și (ii) implementarea și intrarea în vigoare a reducerii capitalului social avute în vedere la punctul 1 din ordinea de zi a AGEA din 30 aprilie 2024. În urma scăderii, suma corespunzătoare va fi transferată în Rezultatul reportat și va rămâne disponibilă pentru utilizare ulterioară de către acționari.
- prezentarea Raportului de Performanță AFIA pentru perioada 1 ianuarie 2023 – 31 decembrie 2023 și a raportului anual al CR pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023, inclusiv Raportul de revizuire asupra Raportului de performanță.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI ÎNCHEIATĂ LA 31 MARTIE 2024

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

18. Evenimente ulterioare (continuare)

Hotărârile adoptate de către acționari în cadrul Adunării Generale a Acționarilor din 30 aprilie 2024 (continuare)

- aprobarea Raportului Anual al Administratorului Unic al Fondului pentru anul 2023, inclusiv a situațiilor financiare și a Raportului de Remunerare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023 împreună cu descărcarea de gestiune a Administratorului Unic pentru orice răspundere privind administrarea acestuia în cursul anului financiar 2023.
- aprobarea acoperirii, din Alte rezerve, a rezervelor negative în valoare de 908.845.063,69 Lei înregistrate în cursul exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2023 derivate din anularea acțiunilor proprii achiziționate în cadrul celui de-al 13-lea program de răscumpărare.
- aprobarea acoperirii, din diverse elemente ale Rezultatului reportat, a pierderii contabile de 904.097.085,75 Lei înregistrate în exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023.
- aprobarea valorii dividendului brut de 0,06 Lei pe acțiune din Rezultatul reportat, sub rezerva aprobării acoperirii pierderilor contabile prezentate mai sus.
- aprobarea onorariului suplimentar în valoare de 27.000 EUR (înainte de TVA) care urmează să fie plătită către Ernst & Young Assurance Services SRL.

Anexa 2 Situația activelor și obligațiilor Fondului Proprietatea SA la 31 martie 2024, întocmită în conformitate cu Regulamentul ASF nr. 7/2020 (Anexa nr. 11)

	Denumire element	31 decembrie 2023				31 martie 2024				Diferențe
		% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	Lei
I.	Total active	126,1171%	100,0000%		2.963.925.348,77	120,5973%	100,0000%		2.817.606.208,44	-146.319.140,33
1	Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare, din care:	5,3331%	4,2286%		125.333.174,29	5,0024%	4,1479%		116.872.763,99	(8.460.410,30)
	valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România, din care:	5,3331%	4,2286%		125.333.174,29	5,0024%	4,1479%		116.872.763,99	(8.460.410,30)
1.1	1.1.1 acțiuni cotate tranzacționate în ultimele 30 zile de tranzacționare	4,8028%	3,8082%		112.871.805,08	4,4690%	3,7056%		104.411.394,78	(8.460.410,30)
	1.1.2 acțiuni cotate dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare	0,5303%	0,4204%		12.461.369,21	0,5334%	0,4423%		12.461.369,21	-
	1.1.3 alte valori mobiliare asimilate acestora	0,0000%	0,0000%		-	0,0000%	0,0000%		-	-
	1.1.4 obligațiuni	0,0000%	0,0000%		-	0,0000%	0,0000%		-	-
	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%		-	-
1.2	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%		-	-
1.3	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%		-	-
3	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:	89,3410%	70,8399%		2.099.638.503,52	71,0101%	58,8820%		1.659.063.140,11	(440.575.363,41)
	- acțiuni neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată	89,3410%	70,8399%		2.099.638.503,52	71,0101%	58,8820%		1.659.063.140,11	(440.575.363,41)
	- obligațiuni emise și răscumpărate	0,0000%	0,0000%		-	0,0000%	0,0000%		-	-
	- obligațiuni nelistate	0,0000%	0,0000%		-	0,0000%	0,0000%		-	-

Denumire element	31 decembrie 2023				31 martie 2024				Diferențe Lei	
	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	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:	8,1427%	6,4568%		191.368.977,81	24,0829%	19,9695%		562.664.759,66	371.295.781,85	
4.1 depozite bancare constituite la instituții de credit din România	8,1427%	6,4568%		191.368.977,81	24,0829%	19,9695%		562.664.759,66	371.295.781,85	
- în lei	8,1427%	6,4568%		191.368.977,81	24,0829%	19,9695%		562.664.759,66	371.295.781,85	
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:	23,2384%	18,4258%		546.127.016,32	20,4386%	16,9478%		477.523.549,07	(68.603.467,25)	
- în lei	23,2381%	18,4256%		546.122.004,92	20,4384%	16,9476%		477.518.878,99	(68.603.125,93)	
- în EUR	0,0001%	0,0000%	EUR	252,30	1,255,09	0,0001%	EUR	343,14	1.705,23	450,14
- în GBP	0,0001%	0,0001%	GBP	314,73	1.801,04	0,0000%	GBP	181,79	1.056,67	(744,37)
- în USD	0,0001%	0,0001%	USD	434,91	1.955,27	0,0001%	USD	414,12	1.908,18	(47,09)
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%		-	-	-		-	-	
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 EUR	0,0000%	0,0000%	EUR	-	-	0,0000%	EUR	-	-	
- în USD	0,0000%	0,0000%	USD	-	-	0,0000%	USD	-	-	
10 Alte active, din care:	0,0619%	0,0489%		1.457.676,83	0,0633%	0,0528%		1.481.995,61	24.318,78	
- 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	0,0000%	0,0000%		-	0,0000%	0,0000%		-	-	
- 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	0,0000%	0,0000%		-	0,0000%	0,0000%		-	-	
- imobilizări necorporale	0,0000%	0,0000%		-	0,0000%	0,0000%		-	-	
- avansuri imobilizări necorporale	0,0000%	0,0000%		-	0,0000%	0,0000%		-	-	
- alte creanțe	0,0619%	0,0489%		1.457.676,83	0,0633%	0,0528%		1.481.995,61	24.318,78	
- în lei	0,0619%	0,0489%		1.457.676,83	0,0633%	0,0528%		1.481.995,61	24.318,78	
- în EUR	0,0000%	0,0000%	EUR	-	-	0,0000%	EUR	-	-	
- în USD	0,0000%	0,0000%	USD	-	-	0,0000%	USD	-	-	
- cheltuieli înregistrate în avans	0,0000%	0,0000%		-	0,0000%	0,0000%		-	-	

	Denumire element	31 decembrie 2023			31 martie 2024			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	26,1172%	20,7086%		613.786.861,26	20,5973%	17,0794%		481.229.935,25	(132.556.926,01)
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate A.F.I.A.	0,9144%	0,7251%		21.490.311,32	0,0870%	0,0722%		2.033.782,25	(19.456.529,07)
	- în lei	0,0082%	0,0065%		193.027,50	0,0000%	0,0000%		-	(193.027,50)
	- în EUR	0,9062%	0,7185%	EUR	4.281.205,29	0,0870%	0,0722%	EUR	409.252,89	(19.263.501,57)
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0,0003%	0,0002%		6.004,77	0,0002%	0,0002%		4.712,67	(1.292,10)
3	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0,0008%	0,0006%		17.668,29	0,0000%	0,0000%		-	(17.668,29)
	- în lei	0,0008%	0,0006%		17.668,29	0,0000%	0,0000%		-	(17.668,29)
	- în EUR	0,0000%	0,0000%	EUR	-	0,0000%	0,0000%	EUR	-	-
	- în USD	0,0000%	0,0000%	USD	-	0,0000%	0,0000%	USD	-	-
	- în GBP	0,0000%	0,0000%	GBP	-	0,0000%	0,0000%	GBP	-	-
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	0,0080%	0,0063%		188.013,73	0,0078%	0,0065%		181.987,88	(6.025,85)
8	Cheltuielile cu auditul financiar	0,0000%	0,0000%		-	0,0000%	0,0000%		-	-
9	Alte obligații, din care:	25,1937%	19,9764%		592.084.863,15	20,5023%	17,0005%		479.009.452,45	(113.075.410,70)
	- facilitate de credit pe termen scurt	0,0000%	0,0000%		-	0,0000%	0,0000%		-	-
	- datorii către acționarii Fondului privind distribuția de dividende	23,2522%	18,4370%		546.457.941,28	20,4459%	16,9538%		477.692.453,91	(68.765.487,37)
	- 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%		-	0,0000%	0,0000%		-	-
	- provizioane	0,0000%	0,0000%		-	0,0000%	0,0000%		-	-
	- remunerații și contribuții aferente	0,0014%	0,0011%		31.751,00	0,0014%	0,0011%		31.751,00	-
	- TVA de plată la Bugetul de Stat	0,0002%	0,0001%		4.036,71	0,0001%	0,0001%		3.223,60	(813,11)
	- impozit pe dividende de plată la Bugetul de Stat	1,8786%	1,4896%		44.149.354,00	0,0000%	0,0000%		-	(44.149.354,00)
	- alte obligații, din care:	0,0613%	0,0486%		1.441.780,16	0,0549%	0,0455%		1.282.023,94	(159.756,22)
	- în lei	0,0612%	0,0485%		1.437.303,02	0,0549%	0,0455%		1.282.023,94	(155.279,08)
	- în EUR	0,0002%	0,0002%	EUR	900,00	0,0000%	0,0000%	EUR	-	(4.477,14)
	- în USD	0,0000%	0,0000%	USD	-	0,0000%	0,0000%	USD	-	-
	- în GBP	0,0000%	0,0000%	GBP	-	0,0000%	0,0000%	GBP	-	-
10	Vărsăminte de efectuat pentru răscumpărarea acțiunilor proprii	0,0000%	0,0000%		-	0,0000%	0,0000%		-	-
III	Valoarea activului net (I - II)	99,9999%	79,2914%		2.350.138.487,51	100,0000%	82,9206%		2.336.376.273,19	(13.762.214,32)

Situația valorii unitare a activului net

Item	31 martie 2024	31 martie 2023	Diferențe
Valoare activ net	2.336.376.273,19	13.999.617.719,40	(11.663.241.446,21)
Număr acțiuni în circulație	3.556.427.239	5.421.221.124	(1.864.793.885)
Valoarea unitară a activului net	0,6569	2,5823	(1,9254)

SITUAȚIA DETALIATĂ A INVESTIȚIILOR LA DATA DE 31 MARTIE 2024

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-mar.-24	72.884.714	0,5	1,4250	103.860.717,45	10,21%	3,6861%	4,4454%	Preț de închidere
IOR SA	IORB	28-mar.-24	2.622.273	0,1	0,2100	550.677,33	0,47%	0,0195%	0,0236%	Preț de referință (Preț închidere)
Total						104.411.394,78		3,7056%	4,4690%	

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 TIMISOARA	ALCQ	10-feb.-2017	89.249	2,5	112,8514	10.071.874,60	71,89%	0,3575%	0,4311%	Valoare pe baza raportului de evaluare la 31 octombrie 2023 (prin aplicarea metodei de evaluare prin venit utilizând metoda fluxurilor de numerar actualizate)
ROMAERO SA	RORX	17-ian.-2024	1.311.691	2,5	0,0000	0,00	18,87%	0,0000%	0,0000%	Valoare pe baza raportului de evaluare la 30 iunie 2023 (prin aplicarea metodei de evaluare prin venit utilizând metoda fluxurilor de numerar actualizate)
MECON SA	MECP	3-apr.-2023	60.054	11,6	39,7891	2.389.494,61	12,51%	0,0848%	0,1023%	Valoare pe baza raportului de evaluare la 30 iunie 2023 (prin aplicarea metodei de evaluare bazată pe active)
Total						12.461.369,21		0,4423%	0,5334%	

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 Kogalniceanu - Constanta SA	23.159	10	88,553	2.050.798,93	20,00%	0,0728%	0,0878%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoare pe baza raportului de evaluare la 31 octombrie 2023 (prin aplicarea metodei de evaluare prin venit utilizând metoda fluxurilor de numerar actualizate)
Aeroportul Internațional Timișoara - Traian Vuia SA	32.016	10	187,4062	5.999.996,90	20,00%	0,2129%	0,2568%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoare pe baza raportului de evaluare la 31 octombrie 2023 (prin aplicarea metodei de evaluare prin venit utilizând metoda fluxurilor de numerar actualizate)
CN Administrația Canalelor Navigabile SA	203.160	10	76,6062	15.563.315,59	20,00%	0,5524%	0,6661%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoare pe baza raportului de evaluare la 31 octombrie 2023 (prin aplicarea metodei de piață bazată pe multiplul

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
									de EBITDA derivat din analiza companiilor comparabile cotate pe piața de capital)
CN Administrația Porturilor Dunării Fluviale SA	27.554	10	111,2944	3.066.605,90	20,00%	0,1088%	0,1313%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoare pe baza raportului de evaluare la 31 octombrie 2023 (prin aplicarea metodei de piață bazată pe multiplul de EBITDA derivat din analiza companiilor comparabile cotate pe piața de capital)
CN Administrația Porturilor Dunării Maritime SA	21.237	10	149,3166	3.171.036,63	20,00%	0,1125%	0,1357%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoare pe baza raportului de evaluare la 31 octombrie 2023 (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	50,7715	328.299.993,36	19,99%	11,6517%	14,0517%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoare pe baza raportului de evaluare la 31 octombrie 2023 (prin aplicarea metodei de evaluare prin venit utilizând metoda fluxurilor de numerar actualizate)
CN Aeroporturi București SA	2.875.443	10	305,2399	877.699.933,78	20,00%	31,1506%	37,5667%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoare pe baza raportului de evaluare la 31 octombrie 2023 (prin aplicarea metodei de evaluare prin venit utilizând metoda fluxurilor de numerar actualizate)
Complexul Energetic Oltenia SA	5.314.279	10	10,6958	56.840.465,33	11,81%	2,0173%	2,4328%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoare pe baza raportului de evaluare la 31 decembrie 2023 (prin aplicarea metodei de evaluare prin venit utilizând metoda fluxurilor de numerar actualizate)
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	14,9709	1.987.895,99	48,99%	0,0706%	0,0851%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoare pe baza raportului de evaluare la 31 octombrie 2023 (prin aplicarea metodei de evaluare prin venit utilizând metoda fluxurilor de numerar actualizate)
Posta Romana SA	14.871.947	1	1,1699	17.398.690,80	6,48%	0,6175%	0,7447%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoare pe baza raportului de evaluare la 31 octombrie 2023 (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	Valoare pe baza raportului de evaluare la 31 octombrie 2023 (prin aplicarea metodei de piață bazată pe multiplul de Venituri derivat din analiza companiilor comparabile cotate pe piața de capital)
Societatea Națională a Sării SA	2.011.456	10	158,2932	318.399.806,90	48,99%	11,3004%	13,6279%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoare pe baza raportului de evaluare la 31 octombrie 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	4,7641	28.584.600,00	100,00%	1,0145%	1,2235%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoare pe baza raportului de evaluare la 31 octombrie 2023 (prin aplicarea metodei de evaluare prin venit utilizând metoda fluxurilor de numerar actualizate)
Total				1.659.063.140,11		58,8820%	71,0101%		

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

Nu este cazul

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*	478.955.655,89	16,9987%	20,4999%
BRD Groupe Societe Generale - sume in curs de decontare**	(1.482.899,01)	(0,0526%)	(0,0635%)
Banca Comerciala Romana	40.694,29	0,0014%	0,0017%
CITI Bank	1.254,84	0,0000%	0,0001%
ING BANK	1.421,42	0,0001%	0,0001%
Raiffeisen Bank	1.138,34	0,0000%	0,0000%
Unicredit Tiriac Bank	1.197,06	0,0000%	0,0001%
Numerar în casă	416,16	0,0000%	0,0000%
Total	477.518.878,99	16,9476%	20,4384%

*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 in curs de decontare conform extras la 31 martie 2024

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	343,14	4,9695	1.705,23	0,0001%	0,0001%
BRD Groupe Societe Generale	GBP	181,79	5,8126	1.056,67	0,0000%	0,0000%
BRD Groupe Societe Generale	USD	414,12	4,6078	1.908,18	0,0001%	0,0001%
Total				4.670,08	0,0002%	0,0002%

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	20-mar.-24	3-apr.-24	86.500.000,00	12.734,73	152.816,67	86.652.816,67	3,0754%	3,7089%	Valoare depozit bancar cumulată cu valoarea dobânzii zilnice aferente perioadei scurse de la data constituirii
BRD Groupe Societe Generale	26-mar.-24	2-apr.-24	81.000.000,00	11.250,00	67.500,00	81.067.500,00	2,8772%	3,4698%	
Banca Comerciala Romana	26-mar.-24	9-apr.-24	81.000.000,00	11.925,00	71.550,00	81.071.550,00	2,8773%	3,4700%	
CITI Bank	26-mar.-24	9-apr.-24	50.000.000,00	7.222,22	43.333,33	50.043.333,33	1,7761%	2,1419%	
Raiffeisen Bank	26-mar.-24	9-apr.-24	81.000.000,00	11.587,50	69.525,00	81.069.525,00	2,8772%	3,4699%	
Unicredit Tiriac Bank	28-mar.-24	4-apr.-24	86.600.000,00	12.388,61	49.554,44	86.649.554,44	3,0753%	3,7087%	
ING BANK	28-mar.-24	4-apr.-24	86.600.000,00	12.027,78	48.111,11	86.648.111,11	3,0752%	3,7087%	
BRD Groupe Societe Generale	29-mar.-24	1-apr.-24	9.458.648,71	1.240,13	3.720,40	9.462.369,11	0,3358%	0,4050%	
Total			562.158.648,71		506.110,95	562.664.759,66	19,9695%	24,0829%	

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 2022	31 decembrie 2023	31 martie 2024
Activ net	14.569.538.084,65	2.350.138.487,51	2.336.376.273,19
VUAN	2,5701	0,6608	0,6569

Efectul de levier al Fondului Proprietatea

Tip Metoda	Nivel levier	Valoarea expunerii
a) Metoda brută	76,01%	1.775.940.574,18
b) Metoda angajamentului	100,00%	2.336.376.273,19

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

Johan Meyer
Reprezentant permanent

BRD Groupe Societe Generale

Victor Strâmbei
Șef serviciu depozitare