

# Fondul Proprietatea SA

Raport trimestrial

pentru trimestrul încheiat la 30 septembrie 2022



# Cuprins

Listă de abrevieri . . . . .	2
Prezentare generală . . . . .	4
Analiza activității Fondului . . . . .	7
Tranzacționarea pe bursele de valori reglementate. . . . .	7
Obiective de performanță. . . . .	8
Administrarea și governanța Fondului . . . . .	9
Facilitatea GDR. . . . .	9
Distribuții de dividende. . . . .	10
AGA în cursul perioadei de raportare . . . . .	10
Relația cu investitorii. . . . .	11
Programele de răscumpărare. . . . .	11
Perspective pentru anul 2022 . . . . .	14
Informații actualizate privind cadrul legislativ. . . . .	15
Comisioanele, tarifele și cheltuielile suportate în mod direct sau indirect de către investitori. . . . .	17
Analiza portofoliului și informații financiare semnificative. . . . .	19
Metodologia VAN și evoluția VAN . . . . .	19
Strategia de investiții și analiza portofoliului . . . . .	21
Informații actualizate privind sectorul energetic. . . . .	26
Informații actualizate privind top 10 companii din portofoliu . . . . .	30
Analiza situațiilor financiare. . . . .	39
Evenimente ulterioare . . . . .	43

## Anexe

- Anexa 1 Situații financiare interimare simplificate pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2022, întocmite în conformitate cu IAS 34 Raportarea financiară interimară și aplicând Norma ASF nr. 39/2015, privind aprobarea reglementărilor contabile conforme cu IFRS, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF – Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare
- Anexa 2 Situația activelor și obligațiilor Fondul Proprietatea SA la 30 septembrie 2022, întocmită în conformitate cu Regulamentul ASF 7/2020 (Anexa nr. 11)

## Listă de abrevieri

<b>ACDP</b>	Politica privind Distribuțiile anuale de numerar a Fondului
<b>AFIA</b>	Administratorul Fondului de Investiții Alternative
<b>AGA</b>	Adunarea Generală a Acționarilor
<b>AGEA</b>	Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor
<b>AGOA</b>	Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor
<b>ANAF</b>	Agenția Națională de Administrare Fiscală
<b>ANAR</b>	Administrația Națională Apele Române
<b>ANRE</b>	Autoritatea Națională de Reglementare în domeniul Energiei
<b>ASF</b>	Autoritatea de Supraveghere Financiară din România
<b>ASPAAS</b>	Autoritatea pentru Supravegherea Publică a Activității de Audit Statutar
<b>ATS</b>	Sistem Alternativ de Tranzacționare
<b>BNR</b>	Banca Națională a României
<b>BVB</b>	Bursa de Valori București
<b>CIIF</b>	Certificat de înregistrare a instrumentelor financiare
<b>CRS</b>	Standardul Comun de Raportare (eng: Common Reporting Standard)
<b>DLOM</b>	Discountul pentru lipsa lichidității (eng: Discount for Lack of Marketability)
<b>Depozitarul Central SA</b>	Depozitarul Central român
<b>Directiva AFIA</b>	Directiva 2011/61/UE privind Administratorii Fondurilor de Investiții Alternative
<b>DPI</b>	Declarația de Politică Investițională
<b>EBITDA</b>	Profitul operațional înainte de depreciere și amortizare
<b>ESG</b>	Mediu, Social și Guvernanță (eng: Environmental, Social and Governance)
<b>FATCA</b>	Legea privind Conformitatea Fiscală aplicabilă Conturilor din Străinătate
<b>FIA</b>	Fond de Investiții Alternative
<b>FIAIR</b>	Fond de Investiții Alternative destinat Investitorilor de Retail
<b>FMI</b>	Fondul Monetar Internațional
<b>Fondul Proprietatea/ Fondul/ FP</b>	Fondul Proprietatea SA
<b>FT</b>	Franklin Templeton
<b>FTIS/ Administratorul Fondului de Investiții Alternative/ Administrator Unic</b>	Franklin Templeton International Services S.à r.l.
<b>GDR</b>	Certificat de depozit global
<b>GRI</b>	Standardele Global Reporting Initiative
<b>IFRS</b>	Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană
<b>IMM</b>	Întreprinderi mici și mijlocii
<b>INS</b>	Institutul Național de Statistică
<b>Legea Apelor</b>	Legea Apelor nr. 107/1996
<b>Legea FIA</b>	Legea nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative
<b>LME</b>	London Metal Exchange
<b>LSE</b>	London Stock Exchange
<b>OG</b>	Ordonanța Guvernului
<b>OUG</b>	Ordonanța de Urgență a Guvernului
<b>OUG 1/2020</b>	OUG 1/ 9 ianuarie 2020 privind unele măsuri fiscal-bugetare și pentru modificarea și completarea unor acte normative
<b>OUG 74/2020</b>	OUG 74/ 19 mai 2020 pentru modificarea și completarea Legii energiei electrice și a gazelor naturale nr. 123/2012
<b>PIB</b>	Produsul Intern Brut
<b>PNRR</b>	Planul Național de Redresare și Reziliență
<b>PRIIPs</b>	Produse de investiții individuale structurate și bazate pe asigurări
<b>REGS</b>	Piața principală (Regular) a Bursei de Valori București
<b>Regulamentul FIA</b>	Regulamentul nr. 7/2020 privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative, emis de către Autoritatea de Supraveghere Financiară
<b>RRR</b>	Rata reglementată de rentabilitate
<b>UE</b>	Uniunea Europeană
<b>VAN</b>	Valoarea activului net

**Fondul Proprietatea SA**

---

<b>SAPE</b>	Societatea de Administrare a Participațiilor în Energie SA
<b>S1/ S2</b>	Semestrul 1/ Semestrul 2
<b>TO</b>	Ofertă de răscumpărare
<b>T1/ T2/ T3/ T4</b>	Trimestrul 1/ Trimestrul 2/ Trimestrul 3/ Trimestrul 4
<b>9L</b>	Perioada de 9 luni

# Informații privind societatea

## Prezentarea societății

Fondul Proprietatea a fost înființat în data de 28 decembrie 2005 ca societate pe acțiuni, funcționând ca societate de investiții de tip închis. În data de 28 ianuarie 2022 ASF a autorizat Fondul Proprietatea ca FIA de tip închis adresat investitorilor de retail, având BRD Groupe Société Générale ca bancă depozitară. Fondul este înregistrat la Registrul Comerțului București cu numărul de înregistrare J40/21901/2005 și codul unic de înregistrare 18253260.

Obiectivul investițional al Fondului este maximizarea randamentelor către acționari și creșterea valorii activului net pe acțiune prin investiții realizate, în principal, în acțiuni și valori mobiliare românești. Prospectul Fondului și Regulile Fondului sunt publicate pe pagina de internet a Fondului la acest [link](#).

Pe parcursul perioadei de nouă luni încheiate la 30 septembrie 2022, 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 contractelor de administrare în vigoare în perioada 1 aprilie 2020 – 31 martie 2022 și 1 aprilie 2022 – 31 martie 2024<sup>1</sup>. Administrarea portofoliului și activitățile administrative sunt efectuate de către FTIS prin intermediul sucursalei sale din București.

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-4522-9/27.10.2022

Sursa: Fondul Proprietatea

## Informații privind acționariatul

### Structura acționariatului la 30 septembrie 2022<sup>2</sup>

Categoria acționarilor	% din capitalul subscris și plătit	% din drepturile de vot
Acționari instituționali români	36,03%	40,32%
Persoane fizice române	20,38%	22,81%
The Bank of New York Mellon <sup>3</sup> (GDR-uri) <sup>4</sup>	14,20%	15,49%
Acționari instituționali străini	10,29%	11,52%
Statul român reprezentat prin Ministerul Finanțelor	5,78%	6,46%
Persoane fizice străine	3,04%	3,40%
Acțiuni proprii <sup>5</sup>	10,28%	-

Sursa: Depozitarul Central SA

<sup>1</sup> În cadrul AGA din 15 decembrie 2021 acționarii au aprobat un nou mandat al FTIS în calitate de AFIA și Administrator Unic al Fondului pentru perioada 1 aprilie 2022 – 31 martie 2024.

<sup>2</sup> Informații furnizate în funcție de data decontării tranzacțiilor

<sup>3</sup> 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 deținătorilor de GDR-uri.

<sup>4</sup> Fondul Proprietatea avea 458.051 GDR-uri (echivalentul a 22.902.550 acțiuni) la 30 septembrie 2022.

<sup>5</sup> 658.989.619 acțiuni proprii din care 464.617.865 acțiuni proprii achiziționate în 2022, în cadrul celui de-al treisprezecelea program de răscumpărare și 194.371.754 acțiuni proprii achiziționate în cadrul celui de-al doisprezecelea program de răscumpărare în 2021. GDR-urile deținute de Fond și neconvertite încă sunt incluse în cadrul poziției The Bank of New York Mellon în cadrul structurii acționariatului în funcție de capitalul plătit, similar cu evidențele furnizate de către Depozitarul Central. GDR-urile deținute de Fond sunt deduse de la poziția aferentă The Bank of New York Mellon în cadrul structurii acționariatului în funcție de drepturile de vot.

La 30 septembrie 2022 Fondul avea 15.539 acționari, iar numărul total de drepturi de vot era de 5.730.304.798. Fondul nu avea acțiuni neplătite la data raportării.

### Acționari semnificativi

Acționar	Data ultimei informări transmise	% din drepturile de vot
Fondurile de Pensii Private NN	11 aprilie 2022	11,24%
Fondurile Silver Point Capital	7 iulie 2022	8,81%
Ministerul Finanțelor	30 martie 2022	5,97%
Fondurile de Pensii Private Allianz-Tiriac	1 iulie 2019	5,05%

Sursa: notificări trimise de acționari

Conform informării primite de către Fond în data de 7 iulie 2022, Silver Point Luxembourg Platform S.a.r.l., SPCP Luxembourg Strategies S.a.r.l., Silver Point Distressed Opportunities Fund, L.P., Silver Point Distressed Opportunities Offshore Master Fund, L.P., Silver Point Distressed Opportunity Institutional Partners, L.P. și Silver Point Distressed Opportunity Institutional Partners (Offshore), L.P. dețineau în comun, la data de 30 iunie 2022, un număr de 517.244.351 drepturi de vot, reprezentând 8,81% din totalul drepturilor de vot în Fondul Proprietatea.

### Informații privind capitalul social

Informații privind capitalul social	30 septembrie 2022	31 decembrie 2021	30 septembrie 2021
Capital social subscris (Lei)	3.334.342.422,84	3.334.342.422,84	3.749.282.292,08
Capital social vărsat (Lei)	3.334.342.422,84	3.145.160.000,84	3.560.099.870,08
Număr de acțiuni subscrise	6.412.196.967	6.412.196.967	7.210.158.254
Număr de acțiuni plătite	6.412.196.967	6.048.384.617	6.846.345.904
Valoare nominală pe acțiune (Lei)	0,52	0,52	0,52

Sursa: Fondul Proprietatea

Pentru mai multe detalii privind reducerea capitalului social ca urmare a anulării acțiunilor achiziționate în cadrul celui de-al doisprezecelea program de răscumpărare a se vedea secțiunea *Evenimente ulterioare*.

### Sumar al rezultatelor financiare

Profitul neauditat pentru perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2022 este de 3.510,2 milioane Lei comparativ cu 3.097,7 milioane Lei pentru perioada similară din 2021. Cea mai mare contribuție la profitul înregistrat în primele nouă luni ale anului 2022 au avut-o câștigul net din participații la valoarea justă prin profit sau pierdere în valoare de 2.565,8 milioane Lei (generat în principal de actualizarea evaluării Hidroelectrica SA) și venitul brut din dividende de la companiile din portofoliu în valoare de 934,9 milioane Lei.

În T3 2022 Fondul a înregistrat o pierdere nerealizată de 619,5 milioane Lei, în principal ca urmare a actualizării evaluării anumitor participații nelistate din portofoliu în septembrie 2022.

Pentru mai multe detalii, a se vedea secțiunea *Analiza situațiilor financiare*.

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

Evoluția VAN * și a prețului pe acțiune **	Note	T1 2022	T2 2022	T3 2022	T3 2021
Total capitaluri proprii la sfârșitul perioadei (milioane Lei)		14.535,9	16.327,3	15.433,3	12.264,3
Variația capitalurilor proprii în perioadă (%)		+5,7%	+12,3%	-5,5%	+7,3%
Total VAN la sfârșitul perioadei (milioane Lei)	a	14.535,9	16.327,3	15.433,3	12.264,3
Variația totală a VAN în perioadă (%)		+9,7%	+12,3%	-5,5%	+7,3%
VAN pe acțiune la sfârșitul perioadei (Lei)	a	2,3466	2,7817	2,6935	2,0812
VAN pe acțiune la sfârșitul perioadei (USD)	a	0,5272	0,5866	0,5337	0,4879
Variația VAN pe acțiune (Lei) în perioadă (%)		+3,7%	+18,5%	-3,2%	+7,8%
Randamentul total al VAN pe acțiune în perioadă (%)	g	+3,7%	+24,3%	-3,2%	+11,9%
Preț pe acțiune la sfârșitul perioadei (Lei)	b	2,1100	2,0600	1,7500	1,8100
Preț pe acțiune minim în perioadă (Lei)	b	1,7600	1,9500	1,7500	1,7340
Preț pe acțiune maxim în perioadă (Lei)	b	2,1100	2,1900	2,0650	1,8780
Variația prețului pe acțiune în perioadă (%)		+6,0%	-2,4%	-15,1%	-2,2%

<b>Evoluția VAN * și a prețului pe acțiune **</b>	<b>Note</b>	<b>T1 2022</b>	<b>T2 2022</b>	<b>T3 2022</b>	<b>T3 2021</b>
Randamentul total al prețului acțiunii în perioadă (%)	h	+9,2%	+3,8%	-15,1%	+1,7%
Discountul prețului acțiunii față de VAN la sfârșitul perioadei (%)	d	-10,1%	-25,9%	-35,0%	-13,0%
Discountul mediu al prețului acțiunii aferent perioadei (%)	d	-10,8%	-15,9%	-29,5%	-3,1%
Valoarea medie zilnică a tranzacțiilor cu acțiuni în perioadă (milioane Lei)	c, j	6,2	13,2	7,5	2,4
Preț pe GDR la sfârșitul perioadei (USD)	e	23,4000	21,8000	18,1000	20,8000
Preț pe GDR minim în perioadă (USD)	e	19,5000	20,6000	18,1000	20,6000
Preț pe GDR maxim în perioadă (USD)	e	24,2000	23,6000	21,6000	22,6000
Variația prețului pe GDR în perioadă (%)		+3,5%	-6,8%	-17,0%	-8,0%
Randamentul total al prețului GDR în perioadă (%)	i	+6,5%	-1,5%	-17,0%	-4,7%
Discountul prețului GDR față de VAN la sfârșitul perioadei (%)	d	-11,2%	-25,7%	-32,2%	-14,7%
Discountul mediu al prețului GDR aferent perioadei (%)	d	-11,7%	-17,7%	-30,9%	-4,6%
Valoarea medie zilnică a tranzacțiilor cu GDR în perioadă (milioane USD)	f, j	0,3	0,6	0,3	0,3

Sursa: Fondul Proprietatea, BVB (pentru acțiuni) și Bloomberg (pentru GDR-uri)

\* VAN pentru sfârșitul fiecărei perioade a fost calculată în ultima zi lucrătoare a lunii până la VAN din 31 decembrie 2021. Începând cu VAN din 31 ianuarie 2022 calculul a fost efectuat în ultima zi calendaristică.

\*\* Perioadele prezentate reprezintă T1 2022, T2 2022, T3 2022 și respectiv T3 2021.

#### 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 prețului acțiunii/ GDR-ului față de VAN la sfârșitul perioadei (%) este calculat ca discount între prețul de închidere al acțiunii FP pe BVB - REGS/ prețul de închidere / prețul GDR-ului FP pe LSE în ultima zi de tranzacționare a perioadei de raportare și VAN pe acțiune la sfârșitul perioadei; Discountul/ prima mediu/ medie este calculat 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.
- Sursa: Bloomberg – Prețuri de închidere
- Sursa: Bloomberg
- 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.
- 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.
- 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
- Include oferta publică de răscumpărare derulată de Fond în iunie 2022: 325 milioane acțiuni (264.555.900 acțiuni ordinare și 60.444.100 acțiuni sub forma de GDR, respectiv 1.208.882 GDR).

#### Date de contact

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

Web: [www.fondulproprietatea.ro](http://www.fondulproprietatea.ro)

E-mail: [office@fondulproprietatea.ro](mailto:office@fondulproprietatea.ro)

[investor.relations@fondulproprietatea.ro](mailto:investor.relations@fondulproprietatea.ro)

Telefon: +40 21 200 9600

Fax: +40 21 200 9631/32

+ 40 31 630 00 48

# Analiza activității Fondului

## Tranzacționarea pe bursele de valori reglementate

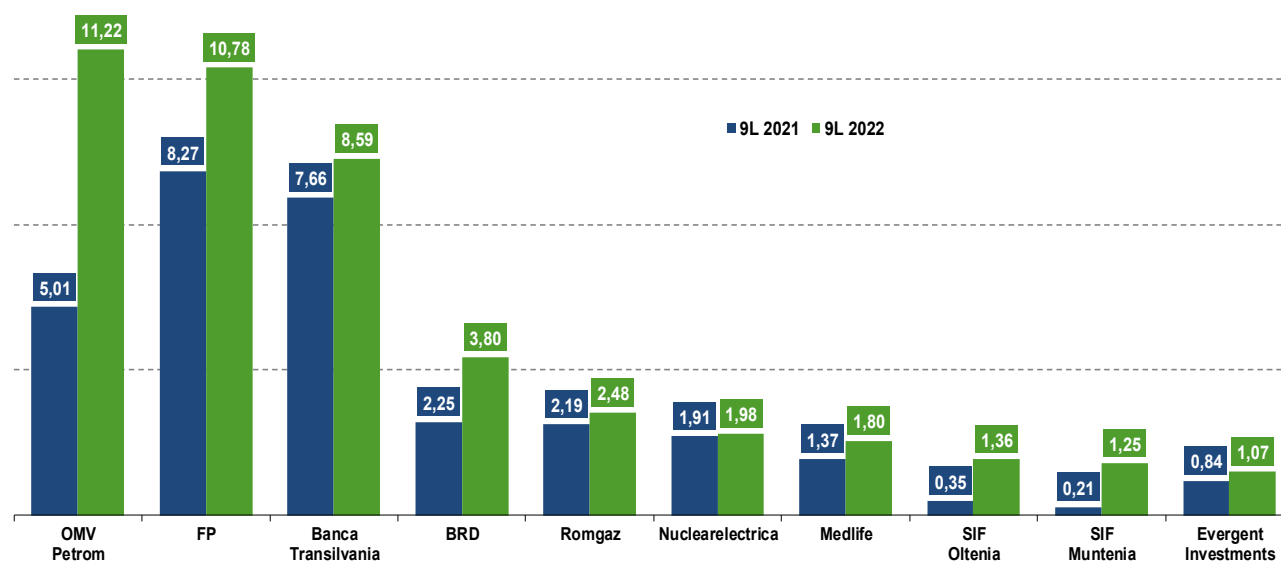
### Evoluția bursei de valori locale

În trimestrul încheiat la 30 septembrie 2022 BVB a înregistrat cea mai lentă scădere atât în moneda locală cât și în EUR, comparativ cu cele mai mari piețe din Europa Centrală, după cum se poate vedea în tabelul de mai jos:

% modificare in T3 2022	În monedă locală	în EUR
<b>BET-XT (România)</b>	<b>-17,49%</b>	<b>-17,47%</b>
PX (Republica Cehă)	-21,22%	-20,36%
BUX (Ungaria)	-25,40%	-34,90%
ATX (Austria)	-30,28%	-30,28%
WIG20 (Polonia)	-39,22%	-42,55%

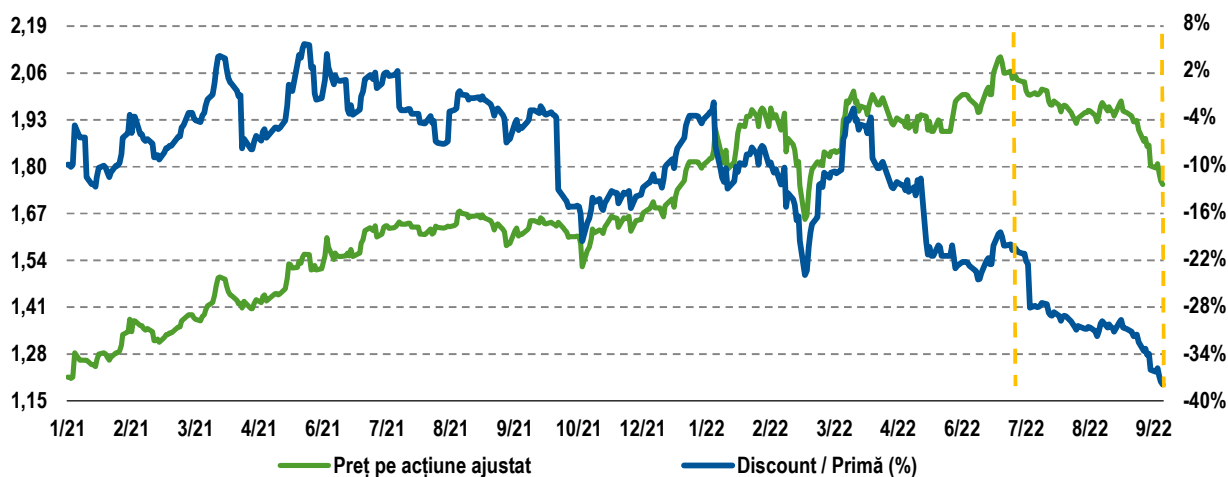
Sursa: Bloomberg

### Valoarea medie zilnică tranzacționată (milioane Lei)



Sursa: BVB, Bloomberg

### Evoluția istorică a prețului ajustat al acțiunilor Fondului (Lei pe acțiune) și a discountului/ primei (%)



Sursa: Bloomberg pentru Prețul pe acțiune ajustat, Fondul Proprietatea pentru discount / primă (%)

Notă: Discountul / prima este calculată în conformitate cu DPI, respectiv ca discountul / prima dintre prețul de închidere al acțiunilor FP de pe BVB – REGS din fiecare zi de tranzacționare și ultima VAN pe acțiune publicată, disponibilă la data calculului



La sfârșitul primelor nouă luni ale anului, în data de 30 septembrie 2022, prețul acțiunii a fost de 1,7500 Lei, ceea ce implică un discount de 37,92% în baza ultimului VAN disponibil la data calculului.

## Obiective de performanță

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

Conform DPI a Fondului, există două obiective de performanță pe care AFIA își propune să le atingă. Obiectivul VAN se referă la o VAN ajustată<sup>1</sup> pe acțiune 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, pe parcursul Perioadei de Raportare.

### Obiectivul VAN – prima perioadă de raportare (monitorizare interimară)

La 30 septembrie 2022, VAN ajustată pe acțiune a fost cu 25,5% mai mare decât VAN pe acțiune la 31 decembrie 2021, de 2,2624 Lei.

Obiectivul VAN	Valoare Lei	Detalii
<b>Total VAN la 30 septembrie 2022</b>	<b>15.433.328.042</b>	
Distribuție dividende	774.290.893	Distribuție brută de dividende aprobată în data de 20 aprilie 2022 în valoare de 0,1250 Lei pe acțiune având Ex-date pe 2 iunie 2022, Data de Înregistrare pe 3 iunie 2022 și Data Plății pe 27 iunie 2022
Costurile aferente programelor de răsкупărare după 31 decembrie 2021	9.097.077	Comisioanele aferente celui de-al treisprezecelea program de răsкупărare după 31 decembrie 2021, excluzând comisioanele de distribuție pentru programele de răsкупărare
Comisioanele de distribuție pentru programele de răsкупărare efectuate după 31 decembrie 2021	25.163.672	Comisioanele de distribuție aferente programelor de răsкупărare după 31 decembrie 2021
Comisioanele de distribuție pentru distribuțiile de numerar (returnări de capital/ dividende) efectuate după 31 decembrie 2021	19.321.869	Comisioanele de distribuție pentru distribuția de dividende
Costurile aferente returnărilor de capital și dividendelor după 31 decembrie 2021	81.545	Comisioane percepute de Depozitarul Central și Agentul de Plată pentru plățile de dividende
<b>Total VAN ajustată la 30 septembrie 2022</b>	<b>16.261.283.098</b>	
Numărul de acțiuni plătite ale Fondului, minus acțiuni proprii și GDR-uri deținute la 30 septembrie 2022	5.729.642.231	
<b>VAN ajustată pe acțiune la 30 septembrie 2022</b>	<b>2,8381</b>	
<b>VAN pe acțiune la 31 decembrie 2021</b>	<b>2,2624</b>	
<b>Diferență</b>	<b>0,5757</b>	
<b>%</b>	<b>+25,5%</b>	

Sursa: Fondul Proprietatea

Administratorul Unic este hotărât să continue să depună eforturi susținute în vederea protejării valorii acționarilor, implementând măsurile necesare în conformitate cu DPI pentru a adresa contextul actual de volatilitate ridicată. Pentru anul 2022, Administratorul Unic a propus și acționarii au aprobat în cadrul AGA din data de 20 aprilie 2022, o distribuție de dividende de 0,1250 Lei pe acțiune, cu Data plății pe 27 iunie 2022. De asemenea, în data de 18 Februarie 2022 Fondul a început plata distribuției speciale de dividende de 0,06 Lei pe acțiune, aprobate de acționari în cadrul AGA din data de 15 decembrie 2021. Numerarul rămas a fost distribuit acționarilor printr-o combinație de răsкупărări zilnice de acțiuni și o ofertă publică finalizată în data de 29 iunie 2022. În urma

<sup>1</sup> Sumarizând prevederile DPI, 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 răsкупărarilor de acțiuni/ GDR-uri/ titluri de interes proprii, derulate prin achiziții zilnice sau oferte publice de răsкупărare 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 răsкупărate și mai puțin echivalentul în acțiuni ordinare FP al GDR-urilor FP achiziționate și neconvertite încă în acțiuni ordinare FP, în ultima zi a Perioadei de Raportare. Pentru mai multe detalii, vă rugăm să consultați DPI disponibilă pe pagina de internet a Fondului.

acestor acțiuni, distribuțiile totale către acționarii Fondului în primele nouă luni ale anului 2022 se ridică la 2.150,7 milioane Lei<sup>1</sup>.

### Obiectivul de discount – prima perioadă de raportare (monitorizare interimară)

În perioada 1 ianuarie 2022 – 30 septembrie 2022, discountul față de VAN a fost mai mic de 15% în 81 din zilele de tranzacționare (42,9% din perioadă) iar pentru restul de 108 zile acesta a fost mai mare de 15% (57,1% din perioadă).

### Evoluția primei/ discountului (%)<sup>2</sup>

	Discount la începutul Perioadei de Raportare 3 ianuarie 2022	Discount la sfârșitul Perioadei de Raportare 30 septembrie 2022	Discount mediu în Perioada de Raportare 3 ianuarie – 30 septembrie 2022	Interval Discount pentru Perioada de Raportare 3 ianuarie – 30 septembrie 2022
Preț acțiune	(3,8)%	(37,9)%	(18,9)%	(2,1)% - (37,9)%
GDR	(4,2)%	(37,5)%	(20,2)%	(1,7)% - (37,5)%

Sursa: Fondul Proprietatea

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

## Administrarea și guvernanta Fondului

### Contractul de administrare în vigoare în perioada de raportare

Începând cu 1 aprilie 2022 Fondul este administrat conform contractului de administrare aprobat în cadrul AGA din 15 decembrie 2021, pentru o durată de 2 ani (1 aprilie 2022 – 31 martie 2024), conform următoarelor aspecte comerciale principale:

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

Votul pentru continuarea mandatului a avut loc în aprilie 2022, iar în aprilie 2023 nu va mai avea loc un vot de continuare a mandatului deoarece în același an vor fi negocierile pentru un nou mandat.

Noul Contract de administrare în vigoare începând cu 1 aprilie 2022 poate fi consultat pe pagina de internet a Fondului, [www.fondulproprietatea.ro](http://www.fondulproprietatea.ro), în secțiunea *Administrarea Fondului / Contractul de Administrare*.

### Facilitatea GDR

Facilitatea GDR este limitată la o treime din capitalul social subscris al Fondului conform reglementărilor românești privind valorile mobiliare, respectiv la 42.747.979 GDR-uri la 30 septembrie 2022, fiecare GDR reprezentând 50 de acțiuni. La 30 septembrie 2022, 910.444.300 din acțiunile emise de Fond erau deținute de The Bank of New York Mellon, banca depozitară pentru GDR-uri, reprezentând 18.208.886 GDR-uri, respectiv 42,6% din facilitatea GDR.

Pentru mai multe detalii privind noua limită a facilității GDR începând cu 19 octombrie 2022, ca urmare a finalizării procesului de reducere a capitalului social, a se vedea secțiunea *Evenimente ulterioare*.

<sup>1</sup> Din care: 339,4 milioane Lei aferente distribuției din februarie 2022, 774,3 milioane Lei aferente distribuției din iunie 2022 și 1.037,0 milioane Lei aferente celui de-al treisprezecelea program de răscumpărare.

<sup>2</sup> 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.

## Distribuții de dividende

Tabelul de mai jos prezintă informații privind distribuțiile active de dividende către acționari.

*Ca o precizare importantă pentru acționari, plata sumelor datorate acționarilor Fondului pentru toate distribuțiile de dividende din tabelul de mai jos se supune termenului general de prescripție. Prin urmare, acționarii pot solicita plata acestor sume doar într-un termen de 3 ani calculați de la Data Plății, respectiv până la data menționată în ultima coloană din tabel.*

Distribuție	Data aprobării AGA	Valoare (Lei pe acțiune)	Ex-date	Data înregistrării	Data Plății	Termen de prescripție de plată	Ultima dată de plată
Distribuția anuală de dividende 2020	28 apr 2020	0,0642	9 iun 2020	10 iun 2020	1 iul 2020	3 ani	1 iul 2023
Prima distribuție specială de dividende 2021	28 apr 2021	0,0720	27 mai 2021	28 mai 2021	22 iun 2021	3 ani	22 iun 2024
A doua distribuție specială de dividende 2021	16 iul 2021	0,0700	5 aug 2021	6 aug 2021	27 aug 2021	3 ani	27 aug 2024
A treia distribuție specială de dividende 2021	15 dec 2021	0,0600	27 ian 2022	28 ian 2022	18 feb 2022	3 ani	18 feb 2025
Distribuția anuală de dividende 2022	20 apr 2022	0,1250	2 iun 2022	3 iun 2022	27 iun 2022	3 ani	27 iun 2025

Sursa: Fondul Proprietatea

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).

## AGA în perioada de raportare

În data de 20 septembrie 2022 Administratorul Fondului a convocat AGEA și AGOA pentru data de 15 noiembrie 2022, în care acționarii Fondului sunt rugați să aprobe:

- programul de răscumpărare pentru 2023 (programul paisprezece);
- bugetul pentru anul 2023;
- vânzarea acțiunilor deținute de Fond în Hidroelectrica SA, în cadrul unei oferte publice secundare, conform propunerii Administratorului Fondului;
- vânzarea acțiunilor deținute de Fond în Hidroelectrica SA (conform solicitării Ministerului Finanțelor privind modificarea convocatorului);
- modificarea Contractului de administrare în vigoare începând cu 1 aprilie 2022, încheiat între Fond și FTIS, conform solicitării ASF;
- creșterea remunerației brute lunare a membrilor Comitetului Reprezentanților și introducerea unei remunerații suplimentare pentru președinții Comitetului Reprezentanților și comitetelor consultative, precum și creșterea perioadei de preaviz în cazul retragerii din Comitetul Reprezentanților;
- onorariile suplimentare anuale ale Ernst & Young Assurance Services, auditorul financiar al Fondului.

Documentația suport pentru punctele incluse pe agenda AGA este publicată pe pagina de internet a Fondului în secțiunea *Relații cu Investitorii – Informații referitoare la AGA*.

## Relația cu investitorii

În cel de-al treilea trimestru al anului în eforturile noastre de a crește vizibilitatea și profilul Fondului, precum și pe cea a pieței locale de capital și a României, către o bază mai extinsă de investitori instituționali internaționali, managementul Fondului a organizat două road-show-uri în Statele Unite ale Americii și Marea Britanie și s-a întâlnit cu 15 profesioniști în investiții interesați să afle mai multe detalii despre Fondul Proprietatea și istoricul său și să primească actualizări despre Fond, acțiunile sale corporative și principalele dețineri, precum și despre mediul macroeconomic din România.

Între 14 și 16 septembrie am organizat cea de-a 25-a ediție a conferinței Zilele Investitorilor. Evenimentul a avut loc în București, și 76 de investitori de la 45 de firme de investiții au participat. De asemenea, la eveniment au participat reprezentanți ai Guvernului României, Ambasadei Marii Britanii în România, Băncii Naționale a României, Ministerului Finanțelor, WOOD & Company, Ministerului Energiei, OMV Petrom, Hidroelectrică, Enel România, Băncii Europene pentru Reconstrucție și Dezvoltare, Bursei de Valori București, London Stock Exchange, precum și ai altor entități, numărul participanților ajungând la peste 190.

În prima zi a evenimentului am organizat o vizită de grup la hidrocentrala Porțile de Fier de pe Dunăre a Hidroelectrică, a treia cea mai mare din Europa. Prima jumătate a celei de-a doua zile a evenimentului a fost dedicată discursurilor reprezentanților Guvernului României și Ambasadei Marii Britanii în România și celor 3 panouri privind situația macroeconomică a României, sectorul energetic din România și piața de capital din România. În cea de-a doua parte a zilei și în ziua de 16 septembrie am organizat, împreună cu WOOD & Company, conferința Frontier Investor Days. Au fost organizate 156 de întâlniri cu investitorii – individuale și de grup – între investitorii instituționali și cei 76 reprezentanți ai celor 26 de companii prezente la eveniment, companii listate și nelistate din România, precum și companii străine din alte piețe de frontieră (Georgia, Slovenia, Croația, Estonia, Moldova, Serbia, Turcia și Ucraina).

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

În plus, în cadrul celui de-al treilea trimestru al anului, au fost organizate 12 teleconferințe și 3 întâlniri cu investitori instituționali și analiști financiari care analizează Fondul Proprietatea, interesați de cele mai recente evoluții privind acțiunile corporative ale Fondului și companiile din portofoliu.

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

## Programele de răscumpărare

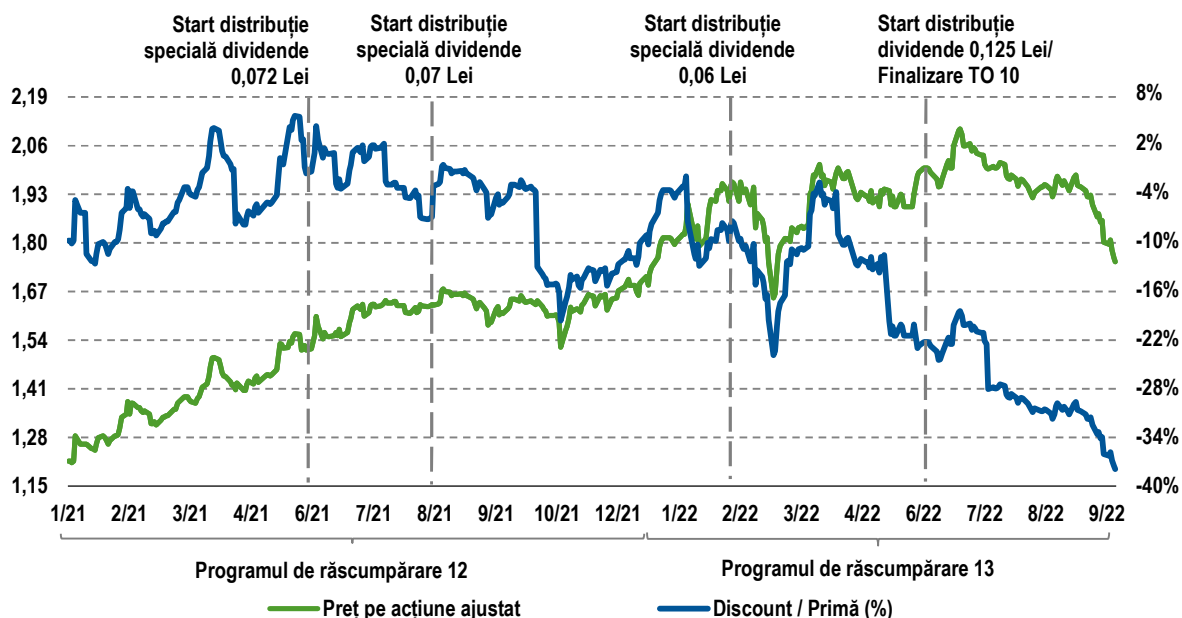
### Prezentare generală a programelor de răscumpărare derulate de la data listării

Program	Perioada	Numărul de acțiuni răscumpărate (milioane acțiuni)	Oferta publică de răscumpărare	Anularea acțiunilor
Primul	mai – sept 2011	240,3	N/A	Finalizat
Al doilea	apr – dec 2013	1.100,9	oct – noi 2013	Finalizat
Al treilea	mar – iul 2014	252,9	N/A	Finalizat
Al patrulea	oct 2014 – feb 2015	990,8	noi – dec 2014	Finalizat
Al cincilea	feb – iul 2015	227,5	N/A	Finalizat
Al șaselea	sept 2015 – sept 2016	891,7	aug – sept 2016	Finalizat
Al șaptelea	sept 2016 – mai 2017	830,2	feb – mar 2017	Finalizat
Al optulea	mai – noi 2017	141,9	N/A	Finalizat
Al nouălea	noi 2017 – dec 2018	1.488,0	ian – feb 2018	Finalizat
Al zecelea	ian – dec 2019	403,8	iul – aug 2019	Finalizat
Al unsprezecelea	ian – dec 2020	798,0	ian – mar 2020/ iul – sept 2020/ oct – dec 2020	Finalizat
Al doisprezecelea	ian – dec 2021	194,4	N/A	Finalizat – anularea acțiunilor finalizată în data de 19 oct. 2022. Pentru mai multe detalii a se vedea secțiunea <i>Evenimente ulterioare</i> .
Al treisprezecelea	ian – dec 2022	488,2	mai – iun 2022	Programul a fost aprobat în cadrul AGA din 15 dec. 2021 și a început în data de 31 ian. 2022.
<b>TOTAL</b>		<b>8.048,6</b>		

Sursa: Fondul Proprietatea

## Evoluția discountului / primei (%), a programelor de răscumpărare și a distribuțiilor de numerar

Graficul de mai jos prezintă evoluția discountului / primei și a prețului de tranzacționare în funcție de programele de răscumpărare și de dividendele distribuite:



Sursa: Bloomberg pentru Prețul pe acțiune ajustat, Fondul Proprietatea 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

În cadrul trimestrului încheiat la 30 septembrie 2022 Fondul a răscumpărat un număr total de 139.684.758 acțiuni proprii în cadrul celui de-al treisprezecelea program de răscumpărare (din care 116.782.208 acțiuni ordinare și 22.902.550 acțiuni ordinare corespunzătoare GDR-urilor), reprezentând 2,2% din totalul acțiunilor emise la data de 30 septembrie 2022, pentru o valoare totală de 278.295.441 Lei excluzând costurile de tranzacționare.

Tabelul de mai jos prezintă un sumar al programelor de răscumpărare desfășurate în cursul primelor nouă luni ale anului 2022\*:

Program	Descriere	Număr de acțiuni*	Echivalent acțiuni al GDR-urilor*	Număr total de acțiuni	% din capitalul subscris***
Program 12	Sold inițial la data de 1 ianuarie 2022	193.776.054	595.700	194.371.754	
	Achiziții	-	-	-	
	Conversii	595.700	(595.700)	-	
	<b>Sold final la 30 septembrie 2022</b>	<b>194.371.754</b>	-	<b>194.371.754</b>	<b>3,0%</b>
	Preț mediu ponderat (Lei pe acțiune; USD pe GDR)**	1,7017	20,1058	1,6878	
Program 13	Sold inițial la data de 1 ianuarie 2022	-	-	-	
	Achiziții	404.017.032	84.165.950	488.182.982	
	Conversii	61.263.400	(61.263.400)	-	
	<b>Sold final la 30 septembrie 2022</b>	<b>465.280.432</b>	<b>22.902.550</b>	<b>488.182.982</b>	<b>7,6%</b>
	Preț mediu ponderat (Lei pe acțiune; USD pe GDR)**	2,1233	22,5706	2,1241	
<b>Total</b>	<b>Total acțiuni proprii în sold la 30 septembrie 2022</b>	<b>659.652.186</b>	<b>22.902.550</b>	<b>682.554.736</b>	<b>10,6%</b>

Sursa: Fondul Proprietatea

\* Informațiile sunt prezentate pe baza datei de tranzacționare

\*\* Prețul mediu ponderat este calculat pe baza prețului de tranzacționare excluzând costurile de tranzacționare, pentru întregul program de răscumpărare

\*\*\* Calculat ca număr total de acțiuni achiziționate în cadrul programului (acțiuni proprii și acțiuni corespunzătoare GDR-urilor) împărțit la numărul de acțiuni aferente capitalului social subscris de la data de raportare

### **Cel de-al doisprezecelea program de răscumpărare (implementat în cursul anului 2021)**

Cel de-al doisprezecelea program de răscumpărare a fost finalizat în data de 31 decembrie 2021. În cadrul AGEA din 20 aprilie 2022, Administratorul Unic al Fondului a propus, iar acționarii au aprobat anularea celor 194.371.754 de acțiuni proprii răscumpărate în cadrul celui de-al doisprezecelea program de răscumpărare. Toate demersurile legale și de reglementare necesare pentru anularea acțiunilor au fost finalizate în data de 19 octombrie 2022 – pentru mai multe detalii a se vedea secțiunea *Evenimente ulterioare*.

### **Cel de-al treisprezecelea program de răscumpărare (în curs de implementare în anul 2022)**

În cadrul AGA din 15 decembrie 2021 acționarii au aprobat cel de-al treisprezecelea program de răscumpărare pentru un număr maxim de 800.000.000 de acțiuni și/sau GDR-uri echivalente corespunzătoare acțiunilor, începând cu 1 ianuarie 2022 până la 31 decembrie 2022, la un preț care nu poate fi mai mic de 0,2 Lei pe acțiune sau mai mare de 2,5 Lei pe acțiune. Acțiunile răscumpărate în cadrul programului de răscumpărare vor fi anulate. Fondul a selectat Auerbach Grayson în consorțiu cu Swiss Capital pentru a furniza servicii de brokeraj pentru program. Fondului poate să răscumpere zilnic până la 25% din volumul mediu zilnic tranzacționat al acțiunilor Fondului (sub formă de acțiuni ordinare sau GDR-uri) pe piața reglementată pe care se efectuează achiziția, calculat în conformitate cu legislația aplicabilă.

Al treisprezecelea program de răscumpărare a început în data de 31 ianuarie 2022.

#### ***Oferta publică din cadrul celui de-al treisprezecelea program de răscumpărare***

În data de 29 martie 2022 Fondul a depus la ASF o cerere de aprobare a unei oferte publice pentru a accelera cel de-al treisprezecelea program de răscumpărare.

Răscumpărările zilnice atât pentru acțiuni la BVB, cât și pentru GDR-uri la LSE, au fost suspendate începând cu 14 martie 2022.

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

În data de 11 mai 2022, ASF a aprobat cererea Fondului privind oferta publică. Prețul de cumpărare a fost 2,19 Lei pe acțiune, respectiv valoarea în USD echivalentă cu 109,5 Lei pe GDR, iar perioada de subscriere a fost între 18 mai și 24 iunie 2022.

În data de 24 iunie 2022, Administratorul de Investiții a anunțat rezultatele ofertei publice: subscrieri totale de 1.358.016.097 acțiuni reprezentând 417,8511% din Ofertă (1.105.449.747 subscrieri sub formă de acțiuni și 252.566.350 acțiuni au fost subscrise sub formă de GDR-uri, respectiv 5.051.327 GDR-uri)

În cadrul ofertei publice, Fondul a răscumpărat 325.000.000 de acțiuni (264.555.900 sub formă de acțiuni și 60.444.100 de acțiuni sub formă de GDR-uri, respectiv 1.208.882 GDR-uri) la un preț de cumpărare de 2,19 Lei pe acțiune și valoarea în USD echivalentă cu 109,50 Lei pe GDR, calculat în conformitate cu termenii și condițiile din documentația aferentă ofertei publice. Data tranzacției pentru acțiuni a fost 27 iunie 2022, iar data decontării/ plății a fost 29 iunie atât pentru acțiuni cât și pentru GDR-uri.

Tranzacțiile zilnice aferente celui de-al treisprezecelea program de răscumpărare au fost reluate în data de 4 iulie 2022, atât pe BVB cât și pe LSE.

#### **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

propriu, fără a avea vreun impact asupra contului de profit și pierdere și fără să existe o diminuare suplimentară a capitalurilor proprii (diminuarea având loc la data achiziției acțiunilor).

Articolul 75 din Norma 39/2015 menționează că soldul negativ rezultat din anularea instrumentelor de capitaluri proprii poate fi acoperit din rezultatul reportat și din alte elemente ale capitalurilor proprii, în conformitate cu hotărârea AGA. La 30 septembrie 2022, elementele de capitaluri proprii ale Fondului care pot fi folosite pentru acoperirea rezervei negative sunt suficiente și includ rezultatul reportat, rezerve și capitalul social.

### Acoperirea rezervelor negative

În cadrul AGA Anuală din 20 aprilie 2022, acționarii au aprobat acoperirea rezervei negative aferente celui de-al doisprezecelea program de răscumpărare folosind alte rezerve constituite în acest scop conform hotărârii din AGA Anuală din anul 2021, în sumă de 671.941.938 Lei.

Tabelul de mai jos prezintă mișcarea rezervelor negative din primele nouă luni ale anului 2022:

<b>Sold inițial al rezervelor negative la 1 ianuarie 2022 (auditat)</b>	<b>671.941.938</b>
Acoperirea rezervelor negative conform Hotărârii AGA nr. 5/20 aprilie 2022	(671.941.938)
<b>Sold final al rezervelor negative la 30 septembrie 2022</b>	<b>-</b>

Tabelul de mai jos prezintă detalii suplimentare privind rezervele negative estimate să apară ca urmare a anulării acțiunilor proprii, în sold la 30 septembrie 2022:

<b>Rezerve negative care vor apărea la anularea acțiunilor proprii în sold la 30 septembrie 2022</b>		<b>Programul de răscumpărare 12</b>	<b>Programul de răscumpărare 13</b>
Numărul de acțiuni ce urmează a fi anulate	(1)	194.371.754	488.182.982
Costuri totale (inclusiv costurile de tranzacționare și alte costuri), reprezentând valoarea contabilă a acțiunilor ce urmează a fi anulate (Lei)	(2)	331.650.005	1.071.222.208
Valoarea nominală corespunzătoare (VN = 0,52 Lei pe acțiune) (Lei)	(3)=(1)*VN	101.073.312	253.855.151
<b>Rezerve negative estimate a fi înregistrate la data anulării (Lei)</b>	<b>(4)=(3)-(2)</b>	<b>(230.576.693)</b>	<b>(817.367.058)</b>

Sursa: Fondul Proprietatea

În cadrul AGA Anuală din 20 aprilie 2022 (Hotărârea nr. 6/20 aprilie 2022), Administratorul Unic al Fondului a propus, iar acționarii au aprobat anularea celor 194.371.754 de acțiuni proprii răscumpărate în cadrul celui de-al doisprezecelea program de răscumpărare și, de asemenea, alocarea a 230.576.693 Lei din profitul contabil aferent anului 2021 la alte rezerve pentru acoperirea rezervei negative aferente.

Rezerva negativă aferentă în valoare de 230.576.693 Lei (a se vedea tabelul de mai sus), a fost înregistrată după finalizarea tuturor demersurilor legale și de reglementare legate de anulare, în data de 19 octombrie 2022. Acoperirea acestei rezerve negative va fi supusă aprobării acționarilor în cadrul următoarei AGA Anuale.

### Perspective pentru anul 2022

În pofida redresării economice înregistrate în 2021 perspectivele pentru 2022 s-au schimbat semnificativ deoarece mai multe riscuri au început să se materializeze după începutul anului. Riscurile economice globale au fost analizate în permanență după începutul războiului din Ucraina, previziunile fiind ajustate în jos față de nivelurile estimate anterior, în timp ce presiunea inflaționistă a crescut. În același timp, incertitudinile și restricțiile asociate cu pandemia de COVID-19 sunt în scădere, cu toate că întreruperile în lanțurile de aprovizionare și blocajele la nivel comercial continuă să genereze provocări. Acestea sunt amplificate în contextul sancțiunilor impuse Rusiei și reducerii capacității de transport în Ucraina, având în vedere că aceste țări au un rol important în producția și exportul global de cereale și materii prime, inclusiv petrol și gaze naturale în cazul Rusiei.

Conform FMI<sup>1</sup> activitatea economică la nivel global se confruntă cu o scădere semnificativă, fiind înregistrată cea mai mare rată a inflației din ultimele decenii. **Creșterea la nivel global** este așteptată să încetinească de la 6,0% în 2021 la 3,2% în 2022 și la 2,7% în 2023, cel mai mic profil de creștere din 2001, exceptând perioada crizei financiare globale și faza acută a pandemiei de COVID-19.

Pentru România, conform publicației FMI World Economic Outlook din octombrie 2022, **creșterea PIB real** pentru 2021 a fost de 5,9%, iar aceasta este așteptată să scadă la 4,8% în 2022 și ulterior la 3,1% în 2023<sup>1</sup>.

<sup>1</sup> World Economic Outlook, octombrie 2022, link [aici](#)

Proiecțiile FMI din octombrie 2022 estimează că inflația globală va ajunge la 8,8% în 2022, în creștere față de estimările anterioare de 6,6% din iulie. Cu toate acestea se așteaptă ca inflația să scadă la 6,5% în 2023 și la 4,1% până în 2024. Conform Eurostat, rata anuală a inflației în zona UE a fost de 10,9% în septembrie 2022, în creștere față de nivelul de 10,1% din august<sup>1</sup>.

Pentru **România**, conform Institutului Național de Statistică, **rata anuală a inflației** în septembrie 2022 a fost de 15,9%<sup>2</sup>.

Conform Raportului lunar BVB pentru luna septembrie 2022<sup>3</sup>, **piața de capital din România** a urmat trendul piețelor financiare internaționale și a înregistrat o scădere bruscă în septembrie, în contextul ratelor de dobândă în creștere și al accentuării temerilor privind posibilitatea unei recesiuni în piețele dezvoltate. **Indicele BET-TR**, care include și dividendele, a scăzut cu 10,5% în primele 9 luni ale anului 2022.

În data de 5 august 2022 consiliul de administrație al Băncii Naționale a României<sup>4</sup> a crescut rata dobânzii de politică monetară cu 0,75%, până la 5,5%, pentru a șaptea oară consecutiv. Aceasta a fost majorată încă o dată până la 6,25% în data de 6 octombrie 2022, crescând astfel costul împrumutării la cel mai mare nivel din noiembrie 2011.

## Informații actualizate privind cadrul legislativ

### Statului român îi este interzis să vândă acțiuni în companii românești pentru doi ani

În august 2020 Parlamentul României a aprobat Legea 173/2020 privind unele măsuri pentru protejarea intereselor naționale în activitatea economică. Legea a intrat în vigoare în data de 16 august 2020, interzicând vânzarea deținerilor Statului român în companii naționale, bănci sau alte companii în care statul este acționar, indiferent de procentul de deținere, pentru următorii doi ani.

Transferurile de proprietate care au început înainte de intrarea în vigoare a legii sunt suspendate pentru o perioadă de doi ani. În data de 5 octombrie 2020 a intrat în vigoare OUG nr. 166/2020, stabilind excepții de la Legea 173/2020 prin limitarea interzicerii vânzării doar a participației deținute de Statul român. În data de 3 februarie 2021, Guvernul a propus Parlamentului spre aprobare un nou proiect de lege care anulează cerințele din Legea 173/2020, care a fost adoptat de Senat în data de 22 martie 2021. Proiectul de lege este în prezent încă în Parlament urmând alte proceduri legislative.

În data de 16 august 2022 perioada de 2 ani prevăzută de Legea 173/2020 a expirat. De asemenea, un nou proiect de lege a fost înregistrat la Senat în data de 30 iunie 2022 pentru modificarea termenelor prevăzute în Legea 173/2020 (extinderea perioadei în care vânzarea este interzisă până la 13 august 2024) și pentru abrogarea OUG nr. 166/2020. Acest nou proiect de lege este în prezent încă în Parlament urmând alte proceduri legislative.

### Modificări aduse Legii Apelor din România

Pe parcursul anului 2020 Parlamentul a aprobat mai multe modificări la Legea Apelor, acestea intrând în vigoare în data de 16 iulie 2020. Conform acestor modificări, toți proprietarii de instalații care sunt folosite pentru prelevarea de apă de suprafață sau subterană sunt obligați să instaleze mijloace de măsurare a debitelor și volumelor de apă în termen de 6 luni calculate de la data de 16 iulie 2020. Nerespectarea acestor prevederi, chiar și din cauza unor motive tehnice bine justificate, poate duce la obligația de a plăti către ANAR contribuția aferentă nivelului maxim autorizat de volum.

În vederea calculării volumului de apă utilizat de către hidrocentralele deținute pentru producerea de energie electrică, Hidroelectrica SA a utilizat o metodă de calcul indirect, bazată pe volumul de energie electrică produsă de fiecare unitate hidrologică. Conducerea Hidroelectrica SA consideră ca nu este fezabil din punct de vedere tehnic să instaleze mijloace standard de măsurare a debitelor, așa cum prevede această lege, din cauza dimensiunii și varietății specificațiilor tehnice aferente centralelor sale.

Guvernul României a modificat Legea apelor începând cu 31 decembrie 2020, prin OUG nr. 225/2020, potrivit căreia, prin excepție, în cazul inexistenței/ imposibilității tehnice dovedite a montării dispozitivelor de măsurare a apei, se aplică metode de măsurare indirecte, prin raportarea debitului maxim autorizat la timpul efectiv de utilizare pentru producerea energiei electrice, utilizatorul având obligația de a comunica datele generate de dispozitivele de măsurare a timpului de utilizare conforme cu cerințele legale.

---

<sup>1</sup> Eurostat – Publicația Euro Indicators - 19 octombrie 2022, link [aici](#)

<sup>2</sup> Institutul Național de Statistică, comunicat de presă, 12 octombrie 2022, link [aici](#)

<sup>3</sup> BVB – Raport lunar – septembrie 2022, link [aici](#)

<sup>4</sup> Banca Națională a României - [website](#)



Ca urmare a modificărilor aprobate în decembrie 2020, noi amendamente la Legea apelor sunt momentan dezbătute în Parlament, acestea având un impact potențial asupra activității Hidroelectrica SA. În data de 8 februarie 2021 Senatul, ca primă cameră în cadrul căreia sunt discutate modificările, a aprobat o schimbare care ar permite ca Hidroelectrica SA să continue utilizarea metodei de calcul indirect al volumului de apă, metodă utilizată până în iulie 2020 (astfel anulând efectele schimbărilor legislative adoptate după iulie 2020).

Legea s-a mutat apoi la Camera Deputaților, care a fost și organul decizional. Aici, acesta a suferit modificări neașteptate din partea Comisiei pentru agricultură, care a inclus o contribuție fixă de apă pentru producătorii de energie hidroenergetică, de 33 Lei / MWh. Acest lucru ar crește costurile de producție ale Hidroelectrica într-un an cu hidrologie medie la aproximativ 528 milioane Lei, de la aproximativ 350 milioane Lei pe baza sistemului valabil până în 2020, ducând la o creștere cu peste 10% a costului mediu total de producție al Hidroelectrica. În prezent, legea este reevaluată de către aceeași Comisie pentru agricultură din Camera Deputaților.

Întregul proces legislativ implică mai mulți pași obligatorii, iar forma finală a legii nu poate fi anticipată. Se estimează că modificările legislative vor intra în vigoare după data publicării acestui raport. Fondul monitorizează procesul legislativ desfășurat în Parlament precum și discuțiile dintre Hidroelectrica SA și ANAR pentru a putea evalua orice impact potențial asupra companiei.

### **Impozit pe venit suplimentar**

Pentru mai multe detalii legate de impozitul pe venit suplimentar a se vedea secțiunea *Informații actualizate privind sectorul energetic*.

### **Noi prevederi legale privind componența comitetelor de audit**

Dispozițiile din Regulamentul ASF nr. 20/2021 impun ca cel puțin un membru al comitetului de audit să aibă cunoștințe teoretice și experiență practică și profesională privind aplicarea principiilor contabile și în auditul financiar (anterior „aplicarea principiilor contabile sau în audit financiar”). În plus, Ordinul ASPAAS nr. 123/28 aprilie 2022 privind componența comitetului de audit, publicat în Monitorul Oficial în data de 4 mai 2022, prevede că: (i) cel puțin un membru al comitetului de audit trebuie să fie auditor financiar certificat și (ii) dovada privind calificarea de auditor financiar se face printr-un document eliberat de autoritatea competentă din România sau din alt stat membru.

În data de 13 septembrie 2022 un nou ordin ASPAAS a intrat în vigoare, Ordinul nr. 392/2022, care specifică faptul că orice persoană care are cel puțin 3 ani experiență în auditul statutar, dobândită prin participarea la misiuni de audit statutar în România, în alte state membre sau într-un stat inclus în Asociația Europeană a Liberului Schimb, în Elveția sau în Regatul Unit al Marii Britanii și Irlandei de Nord sau în cadrul comitetelor de audit formate la nivelul Consiliilor de administrație/ de supraveghere al unor companii de interes public, dovedită cu documente, este competentă să facă parte din comitetul de audit.

### **Ordonanța Guvernului nr. 16/2022**

#### *Modificări adoptate la Codul fiscal român*

Ordonanța Guvernului nr. 16/2022, publicată în Monitorul Oficial nr. 716/15 iulie 2022, aduce modificări importante Codului fiscal al României. Ordonanța include, printre altele, modificări ale regimului de reținere la sursă a impozitului pe dividende, care vor avea impact asupra distribuțiilor FP. Ordonanța nu a introdus taxa de solidaritate larg discutată (taxa de solidaritate a fost gândită ca o obligație fiscală suplimentară de 1% din cifra de afaceri, aplicabilă companiilor românești cu o cifră de afaceri de peste 100 milioane EUR).

Proiectul de lege privind aprobarea OG 16/2022 a fost adoptat de Senat în data de 12 octombrie 2022 și este în prezent încă în Parlament urmând alte proceduri legislative.

#### *Modificări ale regimului de reținere la sursă a impozitului pe dividende introduse prin OG nr. 16/2022*

OG 16/2022 va fi aplicabilă dividendelor distribuite după 1 ianuarie 2023 cu următoarele efecte:

- creșterea ratei standard de impozitare cu reținere la sursă de la 5% la 8%;
- retragerea scutirii privind impozitul pe dividende reținut la sursă pentru: (i) agenții guvernamentale române, (ii) fonduri de pensii românești, (iii) fonduri de investiții românești fără personalitate juridică și (iv) fonduri de pensii cu sediul în UE sau în Spațiul Economic European.

Acționarii vor fi în continuare eligibili pentru cote reduse sau scutiri privind impozitul reținut la sursă în baza prevederilor tratatelor de dublă impunere încheiate de România. Mai mult, excepția actuală pentru acționarii care dețin peste 10% din capitalul social al entității plătitoare, pe o perioadă neîntreruptă de 1 an, va rămâne în vigoare.

### **Modificări adoptate la Codul de procedură fiscală din România în ceea ce privește raportarea FATCA / CRS - OUG 102/2022**

OUG 102/2022, publicată în Monitorul Oficial nr. 654/ 30 iunie 2022, aduce modificări ale raportărilor FATCA și CRS. OUG 102/2022 menționează că ghidurile specifice și procedurile fiscale administrative vor fi publicate de ANAF în termen de 150 de zile, respectiv 90 de zile de la data publicării ordonanței.

Cele mai importante prevederi introduse prin OUG 102/2022 sunt sumarizate mai jos:

- detalii privind noile proceduri fiscale administrative specifice care vor fi aplicabile în viitor în comunicarea dintre ANAF și instituțiile financiare raportoare;
- obligațiile instituțiilor financiare raportoare pentru păstrarea tuturor evidențelor/ documentelor obținute în cadrul procedurilor de diligență fiscală și a documentelor justificative privind eforturile depuse pentru respectarea reglementărilor FATCA/ CRS pe o perioadă de zece ani de la data limită privind raportarea anuală;
- detalii privind datele referitoare la contul raportabil care vor fi schimbate între organele fiscale române și autoritățile fiscale străine;
- sancțiuni administrative și amenzi pentru instituțiile financiare raportoare pentru nerespectarea obligațiilor FATCA / CRS în România.

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

Conform articolului 22 din Legea 74/2015 AFIA trebuie să pună la dispoziția investitorilor informații cu privire la toate comisioanele, tarifele și cheltuielile, precum și cu privire la sumele maxime ale acestora, care sunt suportate direct sau indirect de investitori. Vă rugăm să găsiți mai jos clasificarea acestor categorii, conform recomandărilor din comunicările primite de la ASF.

#### **Comisioane și tarife suportate direct de către investitori**

Comisioanele de intermediere, precum și alte costuri suportate de investitori pentru achiziționarea 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;
- (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 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.

Fondul nu suportă cheltuielile legate de distribuție sau publicitate în sensul art. 49 din Regulamentul ASF nr. 7/2020.

Toate costurile și cheltuielile efectuate de către AFIA în îndeplinirea sarcinilor acestora 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 portofoliului și informații financiare semnificative

## Metodologia VAN și analiza evoluției VAN

Indicatorul cheie de performanță pentru Fond este valoarea activului net. Fondul trebuie să publice 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 modificări de capital la Registrul Comerțului.

Toate raportările VAN sunt publicate pe pagina de internet a Fondului, [www.fondulproprietatea.ro](http://www.fondulproprietatea.ro), împreună cu informații legate de prețul pe acțiune și de discount/ primă.

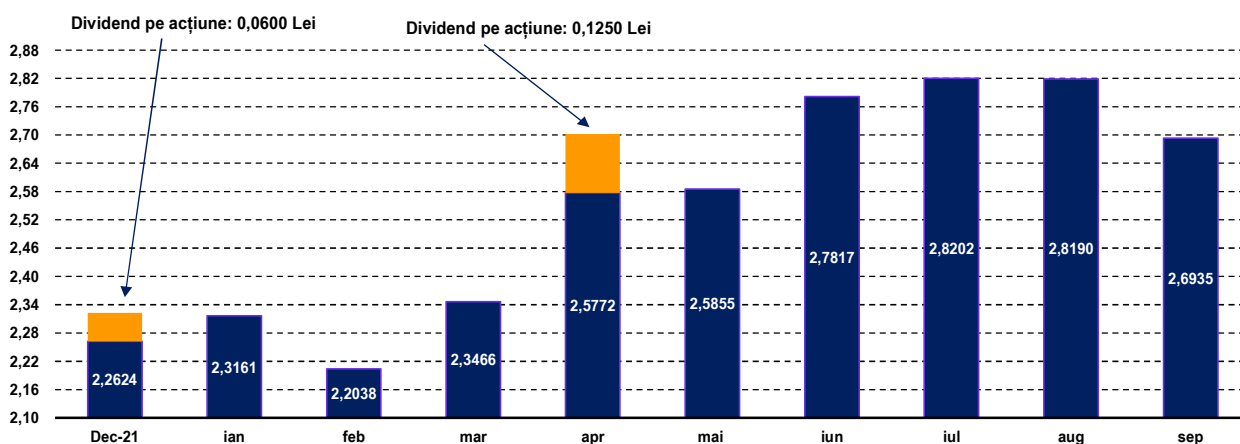
Începând cu 28 ianuarie 2022, dată la care a fost finalizat procesul de înregistrare a Fondului la ASF ca FIA, Fondul a început să aplice Legea FIA din România (Legea 243/2019) și Regulamentul FIA (Regulamentul 7/2020).

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

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

## VAN pe acțiune (Lei pe acțiune)

Graficul de mai jos prezintă informații privind VAN pe acțiune lunar publicat pentru perioada cuprinsă între 31 decembrie 2021 și 30 septembrie 2022:



Sursa: Fondul Proprietatea, pe baza raportărilor VAN transmise către ASF

Pe parcursul **primului trimestru** al anului 2022, VAN pe acțiune a avut o creștere de 3,7% față de sfârșitul anului precedent, în principal datorită creșterii valorii Hidroelectrica SA (impact asupra VAN al Fondului de 1.396,45 milioane Lei sau 0,2385 Lei pe acțiune), fiind compensată cu diluția VAN/acțiune rezultată din plata din februarie 2022 efectuată de către Ministerul Finanțelor pentru acțiunile neplătite.

Compania din portofoliu	Valoare în VAN 31 mar 2022	Valoare în VAN 31 ian 2022	Valoare în VAN 31 dec 2021	VAN 31 mar 2022 vs. VAN 31 dec 2021	VAN 31 mar 2022 vs. VAN 31 dec 2021	VAN 31 mar 2022 vs. VAN 31 ian 2022	VAN 31 mar 2022 vs. VAN 31 ian 2022
	Milioane Lei	Milioane Lei	Milioane Lei	Milioane Lei	%	Milioane Lei	%
Hidroelectrica SA	9.924,4	9.040,9	8.528,0	1.396,4	16,4%	883,50	9,77%

Sursa: Fondul Proprietatea

În data de 1 februarie 2022 statul român reprezentat de Ministerul Finanțelor a achitat Fondului suma de 189.182.422 Lei reprezentând plata aferentă tuturor acțiunilor neplătite deținute de statul român în Fond (la 31 decembrie 2021 statul român deținea 363.812.350 acțiuni neplătite, fiecare acțiune având o valoare nominală de 0,52 Lei). Astfel, în urma acestei plăți, începând cu 1 februarie 2022, noua valoare a capitalului social subscris și vărsat al Fondului este de 3.334.342.422,84 Lei (divizat în 6.412.196.967 acțiuni cu o valoare nominală de 0,52 Lei / acțiune), astfel numărul de acțiuni utilizat în calculul VAN a crescut.

Pe parcursul celui **de-al doilea trimestru** al anului 2022, VAN pe acțiune a înregistrat o creștere generală de 18,5% față de sfârșitul primului trimestru, în principal datorită (1) dividendelor înregistrate de la companiile din portofoliu (impact asupra VAN al Fondului de 856,0 milioane Lei), (2) actualizării evaluării deținerilor nelistate din portofoliu (impact asupra VAN de 2.457,8 milioane Lei comparativ cu 31 martie 2022) și (3) celui de-al treisprezecelea program de răscumpărare desfășurat de Fond în această perioadă, inclusiv oferta publică.

În aprilie 2022, pe baza celor mai recente informații financiare, a celui mai recent multiplu de piață comparabil pentru EBITDA și a celui mai recent DLOM estimat de la KPMG, Fondul a efectuat o actualizare a evaluării Hidroelectrica SA. Impactul total a fost o creștere a valorii Hidroelectrica de 13,3% / 1.446,0 milioane Lei față de valoarea din VAN la 31 martie 2022.

Compania din portofoliu	Valoare în VAN 30 apr 2022	Valoare în VAN 31 mar 2022	VAN 30 apr 2022 vs. VAN 31 mar 2022	VAN 30 apr 2022 vs. VAN 31 mar 2022
	Milioane Lei	Milioane Lei	Milioane Lei	%
Hidroelectrica SA	11.370,4	9.924,4	1.446,00	13,3%

Sursa: Fondul Proprietatea

În iunie 2022, Fondul a actualizat evaluările a 8 participații nelistate reprezentând 98,7% din portofoliul total nelistat al Fondului la 31 martie 2022. Evaluarea a fost efectuată cu asistența KPMG Advisory, în conformitate cu Standardele Internaționale de Evaluare. Data de evaluare a rapoartelor actualizate a fost 31 mai 2022 (data pentru multiplii de piață) și sunt bazate pe datele financiare ale companiilor la 31 martie 2022 (cu excepția Hidroelectrica SA pentru care datele financiare au fost la 30 aprilie 2022). Rapoartele au luat în considerare, de asemenea, toate evenimentele ulterioare relevante până la 30 iunie 2022 (cum ar fi dividendele declarate, modificările legislative, etc.). Impactul total al actualizării evaluării a fost o creștere cu 3.854,2 milioane Lei față de VAN din 31 decembrie 2021 și o creștere cu 2.457,8 milioane Lei față de VAN din 31 martie 2022 (1.011,8 milioane Lei față de aprilie 2022). Tabelul de mai jos prezintă informații despre modificările în valoarea participațiilor nelistate din portofoliul Fondului în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2022:

Compania din portofoliu	Valoare în VAN la 30 iun 2022	Valoare în VAN la 30 apr 2022	Valoare în VAN la 31 mar 2022	Valoare în VAN la 31 ian 2022	Valoare în VAN la 31 dec 2021	30 iun 2022 VAN vs. 31 dec 2021 VAN	% VAN 31 decembrie 2021
	Milioane Lei					Milioane Lei	%
Hidroelectrica SA	12.559,8	11.370,4	9.924,4	9.040,9	8.528,0	4.031,8	39,27%
CN Aeroporturi București SA	695,6	674,2	674,2	674,2	674,2	21,4	0,21%
Engie Romania SA	440,3	522,7	522,7	522,7	522,7	-82,4	-0,80%
E-Distribuție Banat SA	175,2	245,1	245,1	245,1	245,1	-69,9	-0,68%
CN Administrația Porturilor Maritime SA	298,9	294,4	294,4	294,4	294,4	4,5	0,04%
Societatea Națională a Sării SA	253,4	216,7	216,7	216,7	216,7	36,7	0,36%
E-Distribuție Muntenia SA	162,5	206,7	206,7	206,7	206,7	-44,2	-0,43%
E-Distribuție Dobrogea SA	140,3	184,0	184,0	184,0	184,0	-43,7	-0,43%
<b>TOTAL</b>	<b>14.726,0</b>	<b>13.714,2</b>	<b>12.268,2</b>	<b>11.384,7</b>	<b>10.871,8</b>	<b>3.854,2</b>	<b>37,5%</b>

Sursa: Fondul Proprietatea

În cel de-al treilea trimestru al anului 2022 VAN pe acțiune a înregistrat o scădere totală de 3,2% comparativ cu sfârșitul trimestrului al doilea, în principal ca urmare a actualizării evaluărilor companiilor nelistate din portofoliu (impact în VAN de 602,8 milioane Lei comparativ cu 30 iunie 2022), aceasta fiind parțial compensată de efectul celui de-al treisprezecelea program de răscumpărare desfășurat de Fond în cursul perioadei.

În septembrie 2022 pe baza celor mai recente informații privind multipli de tranzacționare EBITDA obținuți cu asistență din partea KPMG, Fondul a actualizat valoarea participațiilor în Engie și companiile E-Distribuție (impact în VAN al Fondului de 158,5 milioane Lei comparativ cu 30 iunie 2022). De asemenea, Fondul a realizat un raport de evaluare în conformitate cu Standardele Internaționale de Evaluare pentru Hidroelectrica SA, cu asistență din partea KPMG (impact în VAN al Fondului de 444,3 milioane Lei comparativ cu 30 iunie 2022). Data de evaluare a raportului actualizat a fost 30 septembrie 2022 (data pentru multiplii de piață) și acesta a fost întocmit pe baza datelor financiare ale companiei la 31 iulie 2022.

Compania din portofoliu	Valoare în VAN la 30 sep 2022	Valoare în VAN la 30 iun 2022	Valoare în VAN la 30 apr 2022	Valoare în VAN la 31 mar 2022	Valoare în VAN la 31 ian 2022	Valoare în VAN la 31 dec 2021	VAN la 30 sep 2022 vs. VAN la 31 dec 2021	% VAN 31 dec 2021
	Milioane Lei						Milioane Lei	%
Hidroelectrică SA	12.115,5	12.559,8	11.370,4	9.924,4	9.040,9	8.528,0	3.587,5	27,1%
CN Aeroporturi București SA	695,6	695,6	674,2	674,2	674,2	674,2	21,4	0,2%
Engie România SA	399,5	440,3	522,7	522,7	522,7	522,7	-123,2	-0,9%
E-Distribuție Banat SA	133,2	175,2	245,1	245,1	245,1	245,1	-111,9	-0,8%
CN Administrația Porturilor Maritime SA	298,9	298,9	294,4	294,4	294,4	294,4	4,5	0,0%
Societatea Națională a Sării SA	253,4	253,4	216,7	216,7	216,7	216,7	36,7	0,3%
E-Distribuție Muntenia SA	127,2	162,5	206,7	206,7	206,7	206,7	-79,5	-0,6%
E-Distribuție Dobrogea SA	99,8	140,3	184,0	184,0	184,0	184,0	-84,2	-0,6%
<b>TOTAL</b>	<b>14.123,1</b>	<b>14.726,0</b>	<b>13.714,2</b>	<b>12.268,2</b>	<b>11.384,7</b>	<b>10.871,8</b>	<b>3.251,3</b>	<b>24,5%</b>

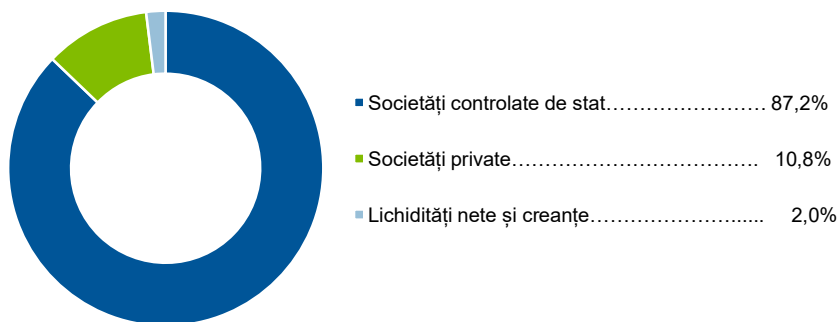
Sursa: Fondul Proprietatea

În această perioadă caracterizată de volatilitate și incertitudini Fondul va continua să monitorizeze îndeaproape evoluția piețelor financiare și a industriilor specifice în care operează participațiile nelistate și pentru fiecare dată de raportare a VAN va determina dacă este necesară o evaluare actualizată.

### Strategia de investiții și analiza portofoliului

Obiectivul investițional al Fondului este maximizarea randamentelor către acționari și creșterea valorii activului net pe acțiuni prin investiții realizate, în principal, în acțiuni și valori mobiliare românești. Investițiile în acțiuni reprezentau 98% din VAN al Fondului la data de 30 septembrie 2022. La această dată, portofoliul includea dețineri în 33 de companii (6 listate și 27 nelistate), atât societăți private, cât și societăți controlate de stat.

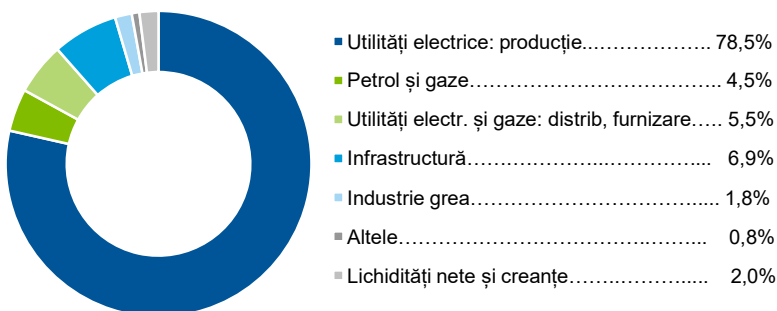
#### Structura portofoliului – în funcție de deținerile de control



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

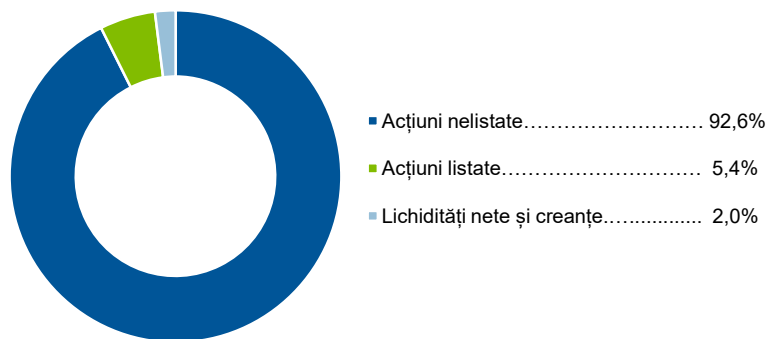
Sursa: Fondul Proprietatea, date la 30 septembrie 2022, % în VAN total

#### Structura portofoliului – pe sectoare de activitate

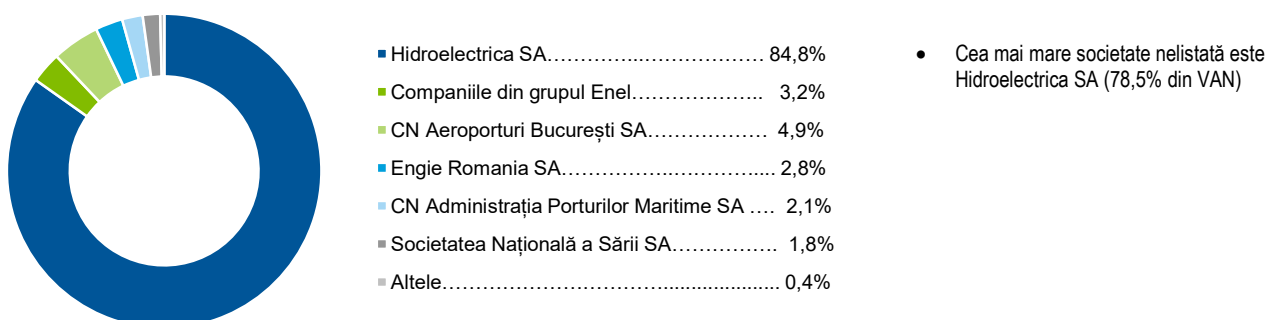


- Portofoliul a rămas semnificativ concentrat în sectoarele energie electrică, petrol și gaze naturale (aproximativ 88,5% din VAN), printr-un număr de companii românești listate și nelistate

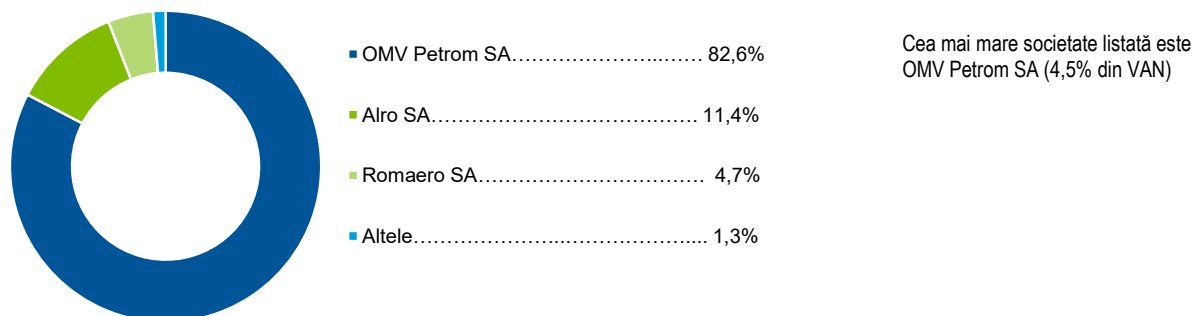
Sursa: Fondul Proprietatea, date la 30 septembrie 2022, % în VAN total

**Structura portofoliului – pe tipuri de active**

Sursa: Fondul Proprietatea, date la 30 septembrie 2022, % în VAN total

**Structura portofoliului – acțiuni nelistate**

Sursa: FP, date la 30 septembrie 2022, graficul reflectă valoarea companiilor conform VAN exprimată ca % din valoarea totală a participațiilor nelistate conform VAN

**Structura portofoliului – acțiuni listate**

Sursa: FP, date la 30 septembrie 2022, graficul reflectă valoarea companiilor conform VAN exprimată ca % din valoarea totală a participațiilor listate conform VAN

**Evenimente semnificative aferente portofoliului****Dividende și dividende speciale înregistrate de la companiile din portofoliu**

În primele nouă luni ale anului 2022, un număr de 8 companii din portofoliul Fondului au declarat dividende pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie 2021 și/ sau dividende speciale.

Valoarea totală a veniturilor brute din dividende înregistrată de Fond în cursul perioadei de nouă luni încheiate la 30 septembrie 2022 este de 934,9 milioane Lei, iar cele mai importante sume sunt aferente Hidroelectrica SA și OMV Petrom SA.

Dintre companiile care au declarat dividende, 3 companii din portofoliu au aprobat și distribuirea de dividende speciale. Următoarele sume în valoare brută au fost aprobate ca dividende speciale pentru Fond în conformitate cu procentul de deținere pentru fiecare dintre companii.

Companie	Valoare brută (milioane Lei)	Data înregistrării în contabilitate	Data colectării
Hidroelectrica SA	199,4	28-apr-22	29-sep-22
Alcom SA	0,4	22-iun-22	7-iul-22
OMV Petrom SA	76,0	10-aug-22	2-sep-22
<b>Total</b>	<b>275,8</b>		

Sursa: Fondul Proprietatea

Pentru mai multe detalii cu privire la veniturile din dividende vă rugăm să consultați secțiunea *Analiza situațiilor financiare*.

### **Oferta de plasament privat accelerat a acțiunilor ordinare deținute la OMV Petrom SA**

În data de 20 ianuarie 2022 Fondul a anunțat acordul de vânzare a 2.275.000.000 acțiuni ordinare deținute de Fond în OMV Petrom SA, ca urmare a finalizării ofertei de plasament privat accelerat. Prețul de vânzare al acțiunilor a fost 0,43 Lei/acțiune.

Erste Group Bank AG și SSIF Swiss Capital SA au acționat ca Joint Global Coordinators și Joint Bookrunners, iar Banca Comercială Română SA și Auerbach Grayson and Company LLC au acționat în calitate de Joint Bookrunners pentru tranzacție.

### **Participarea la majorări / reduceri de capital social**

#### ***Majorarea de capital social a Hidroelectrica SA***

În data de 12 decembrie 2021 Fondul a subscris la majorarea de capital social a Hidroelectrica SA cu o contribuție în numerar de 23.970 Lei, care a intrat în vigoare în data de 6 mai 2022, data înregistrării la Registrul Comerțului din România.

#### ***Procesul majorării capitalului social al CN Aeroporturi București SA***

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

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

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

Fondul Proprietatea și-a exprimat opinia contestând ferm raportul de evaluare a terenului ca fiind fundamental defectuos, întrucât raportul de evaluare a terenului realizat în 2021 atribuie o valoare foarte mare terenului, în pofida unui raport de evaluare aprobat anterior în 2017, care stabilise valoarea aceluiași teren la 269 milioane Lei.

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

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

În ceea ce privește cererea de intervenție a Fondului, în urma ședinței din 11 februarie 2022, Curtea a încuviințat suspendarea acestui dosar până la soluționarea irevocabilă a cererii în anulare.



Acest fapt este posibil să prelungească durata procedurilor judiciare cu peste 1 an și, ca atare, majorarea de capital să nu aibă loc (în conformitate cu legea română, termenul de finalizare a unei astfel de majorări de capital este de un an începând cu data publicării deciziei AGA în Monitorul Oficial). În consecință, Administratorul Fondului a estimat că riscul de diluare nu este semnificativ și nu a fost înregistrată nicio ajustare în evaluare pentru acest risc.

În plus, cererea de anulare nu se așteaptă să fie soluționată irevocabil în cursul anului 2022. Prima ședință pentru solicitarea de anulare trebuia să aibă loc pe 10 martie 2022, dar a fost ulterior amânată, următorul termen fiind stabilit pentru 9 martie 2023.

#### ***Majorarea de capital social a CN Administrația Porturilor Maritime SA***

În data de 9 februarie 2022, în cadrul AGA a CN Administrația Porturilor Maritime, acționarul majoritar a aprobat majorarea capitalului social de la 132.906.430 Lei la 323.311.340 Lei, respectiv cu suma de 190.404.910 Lei, prin incorporarea unei părți din rezerve. Fondul și-a menținut participația, întrucât noile acțiuni emise au fost distribuite proporțional acționarilor existenți. La data acestui raport Fondul deține 6.466.226 acțiuni reprezentând 20% din capitalul social al companiei. Cu toate acestea, Fondul a decis să conteste în instanță validitatea AGA care a aprobat majorarea de capital social, iar dosarul este în derulare.

#### ***Majorarea capitalului social al OMV Petrom SA***

În cadrul AGEA din 27 aprilie 2022 acționarii au aprobat majorarea capitalului social al OMV Petrom SA prin aportul în natură al statului român, ca urmare a obținerii unui număr de 1.944 certificate de atestare a dreptului de proprietate asupra unor terenuri. Darian DRS SA a fost aprobat ca expert evaluator independent pentru evaluarea terenurilor ce constituie aportul în natură.

În data de 21 iunie 2022 Consiliul de Supraveghere al companiei a aprobat majorarea de capital social cu următoarea structură: 120.660.239,20 Lei în schimbul a 1.206.602.392 acțiuni noi, reprezentând aportul în natură al statului român prin intermediul Ministerului Energiei și până la maxim 463.966.423,40 Lei reprezentând un număr maxim de 4.639.664.234 acțiuni noi oferite spre subscriere prin drepturi de preferință celorlalți acționari (alții decât statul român).

La sfârșitul perioadei de subscriere compania a publicat rezultatele: 96,1% din totalul de 4.639.664.234 acțiuni noi oferite spre subscriere au fost subscrise de către deținătorii de drepturi de preferință, inclusiv de către Fond.

Pentru mai multe informații privind finalizarea procesului de majorare a capitalului social a se vedea secțiunea *Evenimente ulterioare*.

#### ***Reducerea capitalului social al Zirom SA***

În cadrul AGEA din 21 iunie 2022 acționarii societății au aprobat reducerea capitalului social cu 1.542.083 de acțiuni de la 7.542.083 de acțiuni la 6.000.000 de acțiuni pentru a acoperi parțial pierderile contabile cumulate ale societății, de 75.420.830 Lei (valoare înregistrată la data AGA). Astfel, pierderile cumulate se reduc cu 15.420.830 Lei. Reducerea de capital social a fost finalizată în data de 16 septembrie 2022, data înregistrării la Registrul Comerțului.

#### ***Planul de restructurare al Complexului Energetic Oltenia SA (CE Oltenia) și planificarea aferentă***

În data de 22 octombrie 2021, în cadrul AGA a CE Oltenia, acționarii au aprobat acoperirea parțială a pierderilor contabile cumulate înregistrate de companie la 31 decembrie 2020, proporțional de către toți acționarii companiei. Pierderile contabile în valoare de 1 miliard Lei vor fi acoperite prin reducerea capitalului social de la 1.270.318.090 Lei la 270.318.090 Lei, respectiv de la 127.031.809 acțiuni la 27.031.809 acțiuni, cu o valoare nominală de 10,00 Lei fiecare. Reducerea capitalului social a intrat în vigoare începând cu data de 19 ianuarie 2022, data înregistrării la Registrul Comerțului din România. În urma operațiunii de reducere a capitalului social Fondul își menține participația de 21,559%, dar numărul de acțiuni a scăzut de la 27.031.809 acțiuni la 5.828.033 acțiuni, cu o valoare nominală totală de 58.280.330 Lei.

În data de 25 noiembrie 2021, în cadrul AGA a CE Oltenia, acționarul majoritar a votat pentru aprobarea demarării operațiunii de majorare a capitalului social al companiei cu valoarea terenurilor pentru care s-au obținut certificate de drept de proprietate și pentru a solicita Registrului Comerțului numirea unuia sau a mai multor experți pentru evaluarea acestor active. Terenurile care fac obiectul majorării de capital social vor fi utilizate de către societate pentru dezvoltarea noilor investiții conform angajamentelor asumate prin Planul 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 și să-și restabilească viabilitatea 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 de gaz).

De asemenea, implementarea Planului de Restructurare presupune divizarea simetrică a Sucursalei Centrale Craiova II din CE Oltenia (inițierea procesului a fost aprobată de către acționari în cadrul AGA din 26 august 2021). Proiectul de divizare folosește ca dată de referință situațiile financiare ale CE Oltenia la 31.12.2021 și implică o divizare simetrică prin transferul activelor și pasivelor aferente Sucursalei Centralei Craiova II către o societate nou înființată care va reflecta procentual structura actuală a acționariatului CE Oltenia și va avea un capital social de 23.829.130 Lei (participația FP va fi de 21,559%, respectiv 513.754 acțiuni). Ca urmare a divizării, numărul de acțiuni ale FP la CE Oltenia va fi redus cu acțiunile corespunzătoare din Craiova II, respectiv de la 5.828.033 la 5.314.279 acțiuni, păstrându-și participația de 21,559%.

Acționarii au aprobat procesul de divizare și acțiunile conexe în AGA din 18 august 2022. Înregistrarea la Registrul Comerțului a entității nou înființate și a reducerii corespunzătoare a capitalului social al CE Oltenia au fost finalizate în data de 30 septembrie 2022.

În situația în care Fondul Proprietatea nu va participa la aceste majorări de capital, participația Fondului în CE Oltenia va fi diluată la aproximativ 5% conform estimărilor actuale ale Fondului. Pentru a putea efectua majorările de capital social cu valoarea terenurilor care vor fi utilizate de către CE Oltenia în cadrul noilor investiții, este necesară o modificare a cadrului legislativ actual, astfel încât evaluarea terenurilor aduse ca aport să fie făcută la valoarea justă.

## **Listări**

### ***Listarea Hidroelectrică SA***

În data de 31 martie 2022 AGA Hidroelectrică SA a aprobat inițierea procesului de listare la BVB în urma unei oferte publice privind acțiunile societății deținute de către Fond.

Aprobarea este o evoluție pozitivă deoarece permite Fondului să exploreze, împreună cu consilierii tranzacției, o gamă mai largă de opțiuni cu privire la o potențială vânzare totală sau parțială a deținerii sale în companie.

Hidroelectrică va folosi în procesul de listare Dentons Europe – Zizzi – Caradja & Asociații pentru consiliere juridică și STJ Advisors în calitate de equity advisor, pe care i-a selectat deja în legătură cu planul inițial de listare.

Fondul Proprietatea a numit Rothschild & Co în calitate de equity advisor și Filip & Company și Linklaters LLP pentru asistență juridică privind tranzacția.

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

Fondul și Hidroelectrică continuă să se pregătească pentru o ofertă publică inițială în cursul anului 2023. Statul român și-a asumat prin intermediul PNR listarea Hidroelectrică până la finalul primului semestru din 2023. Acționarii Fondului sunt solicitați să aprobe vânzarea acțiunilor FP în Hidroelectrică SA în cadrul AGA din data de 15 noiembrie 2022.

### ***Listarea Societății Naționale a Sării SA (Salrom)***

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

Ca urmare a unui proces de selecție competitiv, Fondul Proprietatea a numit Banca de Investiții (BRD – Groupe Société Générale) și consilierul juridic (Dentons Europe – Zizzi – Caradja & Associates) care vor fi implicați în pregătirea Prospectului și listarea Salrom la BVB.

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

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.

Următorii pași vor fi numirea unor consultanți suplimentari (auditor, consilier Salrom, consilier resurse minerale) precum și un proces de due diligence și elaborarea prospectului. Fondul și Salrom continuă să se pregătească pentru o ofertă publică inițială în cursul anului 2023.

## Enel Energie și Enel Energie Muntenia

Începând cu al doilea semestru al anului 2021 companiile se confruntă cu o situație de criză ce a lovit întregul sector energetic, ca urmare a creșterii prețurilor la energie, precum și ca urmare a schimbărilor legislative care au introdus scheme de suport guvernamental pentru consumatorii finali de pe piața de electricitate și gaze naturale până la 31 martie 2023.

În decembrie 2021 și martie 2022, consiliile de administrație ale celor două companii au aprobat contractarea de la bănci a unor programe de finanțare-punte în valoare de 235 milioane euro pentru Enel Energie și respectiv 255 milioane euro pentru Enel Energie Muntenia pentru acoperirea nevoilor curente de finanțare.

În august 2022, dat fiind că necesarul de finanțare curentă crescuse, iar băncile cu care companiile aveau deja contractate linii de finanțare nu au putut răspunde în timp optim, conducerea a identificat o soluție de urgență, anume contractarea de împrumuturi de la acționariat - divizia financiară Enel Group, anume Enel Finance International N.V., în valoare de 250 milioane euro pentru Enel Energie și 125 milioane euro pentru Enel Energie Muntenia.

## Informații actualizate privind sectorul energetic

### *Actualizări privind cerințele de reglementare în sectorul energetic*

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

### **Legea nr. 206/2022 privind măsurile aplicabile clienților finali din piața energiei electrice și gazelor naturale**

Legea nr. 206/2022 pentru aprobarea 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 a intrat în vigoare în 14 iulie 2022. Noua legislație oferă clarificări suplimentare privind termenele și cerințele pentru participanții la piața energiei.

OUG nr. 112/2022 privind instituirea unor măsuri pentru stimularea investițiilor cu finanțare din fonduri externe nerambursabile în domeniul eficienței energetice, resurselor regenerabile de energie pentru întreprinderi mari și IMM, energiei verzi din surse regenerabile destinate autorităților publice locale, precum și unele măsuri în domeniul specializării inteligente a intrat în vigoare la data de 18 iulie 2022, abrogând prevederile art. 15(5) al OUG nr. 27/2022, care excludea cantitățile de energie electrică vândute de producătorii de energie electrică din venitul suplimentar făcut de producătorii de energie electrică asupra căruia era aplicat impozitul pe venit suplimentar.

### **Impozitul pe venitul suplimentar**

#### *a) Producătorii de energie electrică*

OUG 119/2022 extinde perioada de aplicare a impozitului pe venitul suplimentar (100% din venitul suplimentar lunar ca și contribuție la Fondul de Tranziție Energetică) până la 31 august 2023. Veniturile suplimentare lunare se determină pe baza prețului mediu realizat de peste 450 Lei / MWh înmulțit cu volumul de energie electrică vândută. În calculul prețului mediu, anumite cheltuieli sunt scăzute din venituri (ex. costurile cu energia electrică achiziționată de pe piață, costurile cu cotele de carbon, consumul tehnologic, costurile de finanțare).

Metodologia actualizată a impozitului pe venitul suplimentar se aplică retroactiv asupra impozitului pe venitul suplimentar plătit conform prevederilor Legii 259/2021. De asemenea, sub forma inițială a OUG nr. 27/2022, energia electrică livrată operatorului de transport și distribuitorilor de energie electrică în scopul acoperirii consumului tehnologic era exclusă din prevederile privind impozitul pe venitul suplimentar. Cu toate acestea, scutirea a fost eliminată în urma adoptării OUG nr. 112/2022.

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

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

## Plafonarea prețurilor pentru consumatorii finali

OUG nr. 27/2022 privind aprobarea schemelor de suport pentru gaze naturale și energie electrică a fost mai departe modificată prin OUG 119/2022, conform informațiilor de mai jos.

Prețurile energiei electrice pentru consumatorii finali sunt plafonate până la 31 august 2023, după cum urmează:

Furnizarea de energie electrică	Preț facturat (cu TVA inclus)
Consumatori casnici (consum mai mic de 100 kWh/lună)	0,68 Lei / kWh
Consumatori casnici (consum mai mic de 255 kWh/lună)	0,8 Lei / kWh
Consumatori non-casnici*	1,0 Lei / kWh

Furnizarea de gaz	Preț facturat (cu TVA inclus)
Consumatori casnici	0,31 Lei / kWh
Consumatori non-casnici**	0,37 Lei / kWh

Sursa: OUG nr. 119/2022

\*IMM-uri, bunuri de larg consum, educație, sănătate și servicii sociale. Plafonul se aplică la 85% din media consumului lunar pe 2021.

\*\*consum de 50Gwh/ an sau producătorii de căldură

Componenta de furnizare este plafonată la 73 Lei / MWh pentru energia electrică și respectiv, 12 Lei/MWh pentru gaze naturale, componenta fiind cu 10% mai mare pentru furnizorii de instanță finală.

Furnizorilor ar urma să le fie rambursate sumele de la bugetul statului, iar decontarea subvențiilor plătite de stat pentru sezonul rece va începe după 31 martie 2022. Conform OUG nr. 119/2022, valoarea maximă a prețului mediu ponderat al energiei electrice la care ANRE calculează sumele de decontat de la bugetul de stat pentru furnizorii de energie electrică este de 1.300 Lei/MWh.

De asemenea, Legea nr. 206/2022 pentru aprobarea OUG nr. 27/2022 și ulterior OUG nr. 112/2022 a introdus anumite ajustări ulterioare în implementarea plafoanelor de preț la nivelul consumatorilor finali.

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

Producătorii de gaze naturale vor fi obligați să vândă gaze furnizorilor la 150 Lei / MWh pentru acoperirea consumului casnic și a consumului producătorilor/ furnizorilor de căldură. Pentru volumele de gaz aferente consumului casnic și consumului producătorilor de căldură, producătorii de gaze naturale sunt scutiți de plata impozitului pe venitul suplimentar.

Componenta de furnizare din prețul facturat este plafonată la 12 Lei/MWh pentru gaze naturale. ANRE va aplica o amendă de 5% din volumul net al vânzărilor pentru traderii și furnizorii implicați în tranzacționarea speculativă a energiei electrice și gazelor naturale. Prevederile sunt aplicabile în perioada 1 septembrie 2022 – 31 august 2023.

Producătorii de gaze naturale sunt obligați să furnizeze gaze naturale la cerere operatorului de transport (Transgaz)/ operatorilor de distribuție a gazelor naturale, în termen de 5 zile (total sau parțial).

### Mecanismul de achiziție centralizată de energie electrică

În data de 11 noiembrie 2022 Guvernul a introdus prin OUG nr. 153/2022 mecanismul de achiziție centralizată de energie electrică pentru perioada 1 ianuarie 2023 – 31 martie 2025, la un preț reglementat de 450 Lei/MWh. Pentru mai multe detalii, a se vedea secțiune *Evenimente ulterioare*.

### Noi măsuri privind vânzarea de energie către Republica Moldova

Guvernul a emis OUG nr. 138/2022, care modifică OUG 119/2022, prin introducerea unei cerințe temporare de a încheia contracte bilaterale, în limita cantităților disponibile, acordând prioritate traderilor/ furnizorilor numiți de Guvernul Republicii Moldova, la un preț stabilit de 450 Lei/MWh.

### Tarife reglementate de transport și distribuție

Conform prevederilor OUG nr. 119/2022, care a intrat în vigoare la 1 septembrie 2022, pentru operatorii economici licențiați, furnizorii de servicii de distribuție și transport ale gazelor naturale și energiei electrice, costurile suplimentare pentru achiziția de gaze naturale și energie electrică între 1 ianuarie 2022 și 31 august 2023, pentru acoperirea consumului tehnologic propriu și respectiv consumul tehnologic, comparativ cu costurile incluse în tarifele reglementate, sunt capitalizate trimestrial. Costurile capitalizate sunt recunoscute în tarifele reglementate în conformitate cu criteriile de recunoaștere a costurilor din metodologiile ANRE.

Costurile capitalizate sunt amortizate pe o perioadă de 5 ani de la data capitalizării și sunt remunerate cu 50% din RRR aprobată de ANRE, aplicabilă în perioada de amortizare a respectivelor costuri și recunoscută ca o

componentă distinctă. Activele rezultate sunt recunoscute în evidențele contabile și în situațiile financiare anuale de către operatorii de distribuție în conformitate cu instrucțiunile întocmite de către Ministerul Finanțelor.

În data de 19 octombrie 2022 metodologia ANRE privind capitalizarea diferenței de cost aferente consumului propriu tehnologic pentru perioada 2022-2023 a fost publicată în Monitorul Oficial.

### Tarife de distribuție

Conform ANRE, **tarifele de distribuție a energiei electrice** specifice pentru companiile din portofoliul Fondului care operează în sectorul de distribuție a energiei electrice, aplicabile din 1 aprilie 2022, comparativ cu cele aplicabile începând cu 1 ianuarie 2022 și 1 ianuarie 2021, sunt următoarele:

Companie	Nivel tensiune	Tarif începând cu 1 ian 2021 (Lei/MWh)	Tarif începând cu 1 ian 2022 (Lei/MWh)	Tarif începând cu 1 aprilie 2022 (Lei/MWh)	modificare (%)	
		(1)	(2)	(3)	(2)/(1)-1	(3)/(2)-1
E-Distribuție Banat	Tensiune înaltă	15,51	15,98	17,90	3,03%	12,02%
	Tensiune medie	38,27	43,05	51,01	12,49%	18,49%
	Tensiune scăzută	107,81	117,71	147,89	9,18%	25,64%
E-Distribuție Dobrogea	Tensiune înaltă	20,17	21,00	26,36	4,12%	25,52%
	Tensiune medie	42,80	48,01	59,71	12,17%	24,37%
	Tensiune scăzută	135,17	141,99	173,28	5,05%	22,04%
E-Distribuție Muntenia	Tensiune înaltă	10,41	11,37	12,56	9,22%	10,47%
	Tensiune medie	34,55	39,43	45,71	14,12%	15,93%
	Tensiune scăzută	112,22	119,07	143,96	6,10%	20,90%

Sursa: Ordinele ANRE nr. 217/09.12.2020, 218/09.12.2020, 219/09.12.2020, 121/25.11.2021, 122/25.11.2021, 123/25.11.2021, 30/23.03.2022, 31/23.03.2022 și 32/23.03.2022

Tarifele pentru **serviciile de distribuție a gazelor naturale** pentru Distrigaz Sud Rețele (filială Engie, ce operează în sectorul de distribuție a gazelor naturale) au fost aprobate de ANRE în martie 2022, după cum urmează:

Companie	Consumul anual (MWh)	Tarif începând cu 1 iulie 2021 (Lei/MWh)	Tarif începând cu 1 aprilie 2022 (Lei/MWh)	modificare (%)
		(1)	(2)	(2)/(1)-1
Distrigaz Sud Rețelele	între 0-280	30,13	32,32	7,3%
	între 280-2.800	28,38	30,44	7,3%
	între 2.800-28.000	27,05	29,02	7,3%
	între 28.000-280.000	20,87	22,39	7,3%
	mai mare de 280.000	10,53	11,30	7,3%
	Clienții care beneficiază de tarif de distribuție de proximitate		5,00	5,36

Sursa: Ordine ANRE nr. 44/15.06.2021, nr. 39/29.03.2022

### Alte reglementări

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

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

### Aplicarea Regulamentului privind Taxonomia

Regulamentul UE privind instituirea unui cadru care să faciliteze investițiile sustenabile ("Regulamentul privind Taxonomia", eng. "Taxonomy Regulation") a fost publicat în Jurnalul Oficial al UE în data de 22 iunie 2020. Aspectele referitoare la atenuarea schimbărilor climatice și adaptarea la schimbările climatice au intrat în vigoare

începând cu 1 ianuarie 2022, iar dispozițiile privind utilizarea sustenabilă și protecția resurselor de apă și marine, tranziția către o economie circulară, prevenirea și controlul poluării, precum și protecția și restaurarea biodiversității și a ecosistemelor vor intra în vigoare la 1 ianuarie 2023.

Având în vedere gama de interpretări ale diferitelor State Membre cu privire la ceea ce este considerat o investiție „sustenabilă”, Comisia Europeană a considerat că este necesară o taxonomie comună.

Regulamentul privind Taxonomia stabilește un sistem de clasificare (o taxonomie) care oferă companiilor criterii unitare pentru a identifica dacă o anumită activitate economică poate fi considerată „sustenabilă din punct de vedere al mediului”. Prin urmare, acesta permite analizarea măsurii în care o investiție este sustenabilă din punct de vedere al mediului sau „verde”.

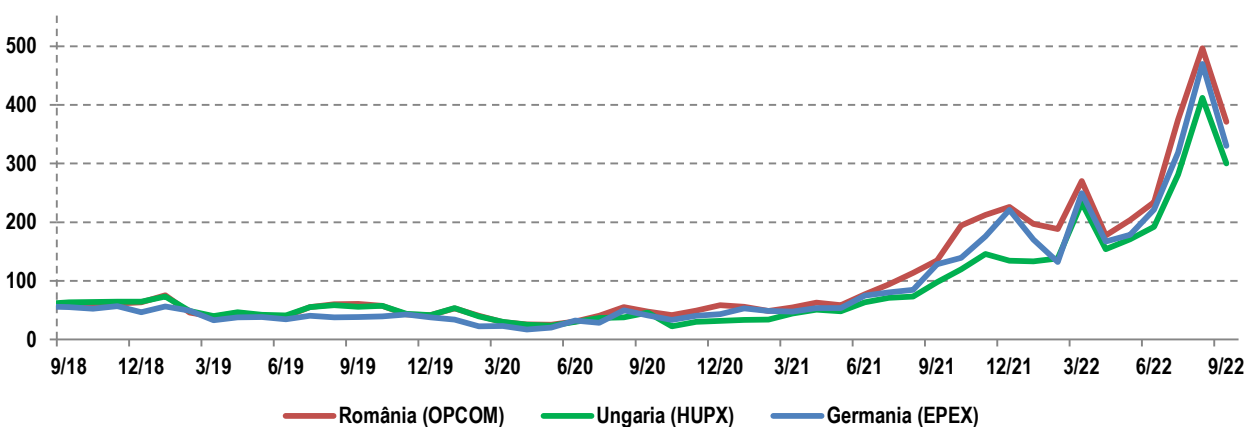
Investițiile Fondului Proprietatea nu iau în considerare criteriile UE privind activitățile economice sustenabile din punct de vedere al mediului, inclusiv activități de abilitare sau de tranziție, în sensul Regulamentului privind taxonomia.

### Ultimele evoluții ale pieței

Conform informațiilor disponibile de la operatorul de transport, consumul național de energie electrică a fost cu 8% mai mic în T3 2022 față de același trimestru al anului 2021, în timp ce producția națională de energie electrică a scăzut cu 4%. România a fost un importator net de energie în T3 2022, la fel ca în T3 2021.

Conform estimărilor OMV Petrom, consumul național de gaze a scăzut semnificativ cu aprox. 17% față de T3 2021, ca urmare a impactului asupra consumatorilor finali a prețurilor în creștere. Pe piețele centralizate din România, prețul mediu ponderat al gazelor naturale pentru tranzacțiile pe termen mediu și lung cu produse standard, încheiate în T3 2022 indiferent de perioada de livrare a fost de 917 Lei / MWh (T3 2021: 217 Lei / MWh). Prețul mediu pentru cantitățile livrate pe parcursul trimestrului a fost de 558 Lei/ MWh (T3 2021: 112 Lei/ MWh). În ceea ce privește livrările pe termen scurt, pe piața pentru ziua următoare administrată de Bursa Română de Mărfuri, prețul mediu în T3 2022 a fost de 848 Lei/ MWh (T3 2021: 221 Lei/ MWh).

### Prețurile energiei electrice (EUR / MWh)



Sursa: Bloomberg

### Resursele de energie (mii tone barili echivalent petrol)

	ianuarie – septembrie 2022			ianuarie – septembrie 2021			% variație		
	Total	Producție	Import	Total	Producție	Import	Total	Producție	Import
Cărbune net	2.625,6	2.285,4	340,2	2.614,8	2.259,2	355,6	+0,4%	+1,2%	-4,3%
Petrol brut	8.659,7	2.190,5	6.469,2	7.528,5	2.338,8	5.189,7	+15,0%	-6,3%	+24,7%
Gaze naturale utilizabile	6.835,7	5.169,5	1.666,2	7.465,0	5.402,6	2.062,4	-8,4%	-4,3%	-19,2%
Hidroenergie, energie nucleară și de import	4.048,4	3.494,9	553,5	4.243,5	3.758,7	484,8	-4,6%	-7,0%	+14,2%
Produse petroliere import	2.341,0	-	2.341,0	3.003,1	-	3.003,1	-22,0%	-	-22,0%
Altele	317,6	-	317,6	416,7	-	416,7	-23,8%	-	-23,8%
<b>Total resurse</b>	<b>24.828,0</b>	<b>13.140,3</b>	<b>11.687,7</b>	<b>25.271,6</b>	<b>13.759,3</b>	<b>11.512,3</b>	<b>-1,8%</b>	<b>-4,5%</b>	<b>+1,5%</b>

Sursa: Pagina de internet a Institutului Național de Statistică

## Informații actualizate privind top 10 companii din portofoliu

## Top 10 participații

Nr.	Companie	Participația Fondului (%)	Valoare la 30 septembrie 2022 <sup>1</sup> (milioane Lei)	% din VAN la 30 septembrie 2022 <sup>1</sup>
1	Hidroelectrica SA	19,94%	12.115,5	78,5%
2	CN Aeroporturi București SA	20,00%	695,6	4,5%
3	OMV Petrom SA	2,91%	688,9	4,5%
4	Engie România SA	12,00%	399,5	2,6%
5	CN Administrația Porturilor Maritime SA	20,00%	298,9	1,9%
6	Societatea Națională a Sării SA	49,00%	253,4	1,6%
7	E-Distribuție Banat SA	24,13%	133,2	0,9%
8	E-Distribuție Muntenia SA	12,00%	127,2	0,8%
9	E-Distribuție Dobrogea SA	24,09%	99,8	0,7%
10	Alro SA	10,21%	95,1	0,6%
<b>Top 10 participații</b>			<b>14.907,1</b>	<b>96,6%</b>
<b>Total participații</b>			<b>15.124,6</b>	<b>98,0%</b>
<b>Lichidități nete și creanțe</b>			<b>308,7</b>	<b>2,0%</b>
<b>Total VAN</b>			<b>15.433,3</b>	<b>100,0%</b>

Sursa: Fondul Proprietatea, pe baza raportărilor VAN către ASF

<sup>1</sup> Rotunjite la o zecimală

## Hidroelectrica SA

## Rezultate financiare/ operaționale

Milioane Lei	2020	2021	%	9 luni 2021	9 luni 2022	%
Venituri	3.850,4	6.501,3	+68,8%	4.688,7	6.883,3	+46,8%
Profit operațional	1.673,4	3.478,0	+107,8%	3.115,7	4.143,6	+33,0%
EBITDA	2.711,0	4.669,0	+72,2%	3.612,8	4.647,0	+28,6%
Profit net	1.451,6	3.019,5	+108,0%	2.566,8	3.527,7	+37,4%
Dividende*	1.286,4	2.830,9	+120,1%	-	-	-

Sursa: situațiile financiare individuale IFRS

\*valorile nu includ dividendele speciale declarate de către companie

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021, pe bază consolidată, compania a înregistrat venituri totale de 6.489,3 milioane Lei, în creștere cu 68,9% față de aceeași perioadă a anului precedent și un profit net de 3.085,6 milioane Lei, în creștere cu 113,8% față de aceeași perioadă a anului precedent.

Conform conducerii, pe parcursul perioadei de nouă luni încheiate la 30 septembrie 2022, Hidroelectrica SA la nivelul situațiilor financiare individuale a plătit un impozit pe venitul suplimentar de 412,9 milioane Lei și a înregistrat un cost cu apa uzinată de 340,2 milioane Lei, în scădere cu 23,2% față de perioada similară din 2021, ca urmare a volumului mai mic de energie electrică produsă. La sfârșitul lunii septembrie 2022 lichiditățile companiei erau de 3,38 miliarde Lei.

La aceeași dată valoarea datoriei totale purtătoare de dobânzi a fost de 508,4 milioane Lei, comparativ cu 613,5 milioane Lei la sfârșitul lunii septembrie 2021. În cursul perioadei, fluxurile de numerar operaționale au fost de 3.423,5 milioane Lei comparativ cu 3.040,8 milioane Lei în perioada similară din 2021. Investițiile companiei pentru primele nouă luni din 2022 au fost de 129,2 milioane Lei, comparativ cu 695,2 milioane în perioada similară din 2021 (din care 635,2 milioane Lei aferente achiziției parcului eolian Crucea).

	2020	2021	%	9 luni 2021	9 luni 2022	%
Total energie electrică vândută (TWh)	15,96	17,11	+7,2%	14,1	10,6	-24,5%
Energie electrică vândută din producție proprie (TWh)	14,58	16,51	+13,2%	13,6	10,0	-26,3%
Preț mediu de vânzare realizat al energiei electrice (Lei / MWh)	214,3	339,2	+58,6%	305,4	590,5	+93,3%

Sursa: Hidroelectrica SA informații la nivel individual; pe baza informațiilor furnizate de managementul companiei

## Listare

În data de 31 martie 2022, acționarii au aprobat inițierea listării acțiunilor societății la BVB în urma unei oferte publice secundare a acțiunilor societății deținute de Fond.

## AGA

În cadrul AGA din aprilie 2022, acționarii au aprobat:

- distribuirea a 2,83 miliarde Lei ca dividende aferente profitului net al anului 2021 și 1,00 miliarde Lei ca dividende speciale din rezultatul reportat. Termenul de plată către acționari a dividendului anual a fost 27 iunie 2022, în timp ce termenul de plată pentru dividendul special a fost de 30 septembrie 2022.
- proiectul de fuziune prin absorbția de către Hidroelectrică SA a filialelor sale deținute integral Crucea Wind Farm SA și Hidroelectrică Wind Services. Crucea Wind Farm este entitatea care deține parcul Eolian Crucea situat în județul Constanța, România, care are o putere instalată de 108 MW. Hidroelectrică Wind Services este o entitate de operațiuni și întreținere care își oferă serviciile exclusiv Parcului Eolian Crucea. După expirarea termenului legal pentru ca terții să depună opoziții la proiectul de fuziune, fuziunea prin absorbție a fost aprobată de acționari în data de 18 august 2022.

## Guvernanță corporativă

În octombrie 2022 acționarii au aprobat inițierea procesului de selecție pentru membrii Consiliului de Supraveghere în conformitate cu prevederile OUG nr. 109/2011. Procesul de selecție va fi condus de Ministerul Energiei cu asistența unui specialist independent în recrutare de resurse umane. Mandatul de 4 ani al tuturor celor șapte membri ai actualului Consiliu de Supraveghere expiră în data de 5 februarie 2023.

În urma unui proces inițiat de o persoană fizică în anul 2020, Tribunalul București a anulat, în aprilie 2022, procedura de recrutare și procesul de selecție care au fost derulate de societate în perioada 10 aprilie 2019 – 4 iunie 2019 pentru selecția celor 5 membri ai Directoratului. Potrivit hotărârii, societatea este obligată să emită o nouă decizie pentru un nou proces de recrutare. Decizia nu este definitivă și poate fi atacată de către companie, ceea ce compania a anunțat public că va face.

## ESG

Potrivit conducerii, Hidroelectrică își propune să publice până la finalul anului 2022 primul său Raport de Sustenabilitate la nivel individual, întocmit în conformitate cu Standardele GRI. De asemenea, în conformitate cu cele mai bune practici, compania este în proces de revizuire a strategiei și obiectivelor de sustenabilitate în ariile sale de interes, în contextul strategiei sale generale de afaceri și dezvoltare. Până în prezent, Hidroelectrică și-a publicat declarația nefinanciară în conformitate cu cerințele Directivei UE 2014/95/UE și ale Ordinului Ministerului de Finanțe nr. 1938/2016 și 2844/2016. Cea mai recentă declarație nefinanciară a fost publicată de Hidroelectrică în iunie 2022 pentru anul 2021.

## CN Aeroporturi București SA

### Rezultate financiare / operaționale

Milioane Lei	2020	2021	%	S1 2021	S1 2022	%	Buget 2021	Buget 2022	%
Venituri operaționale	405,6	578,0	+42,5%	181,5	444,1	+144,7%	538,6	750,1	+39,3%
Profit/ (pierdere) operațional(ă)	(175,3)	40,8	+123,3%	(52,4)	160,0	+405,3%	1,7	59,3	>100%
Profit / (pierdere) net(ă)	(146,4)	34,0	+123,2%	(53,6)	137,6	+356,7%	0,2	56,5	>100%
Dividende	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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

Traficul în anul financiar 2021 a fost de 6,9 milioane de pasageri, în conformitate cu bugetul aprobat, și în scădere cu 53% față de nivelurile pre-Covid. Conducerea se așteaptă ca traficul să crească cu 40% în anul 2022, la 9,7 milioane de pasageri, și estimează astfel un profit net de 56,5 milioane Lei.

În primele 6 luni din 2022 rezultatele financiare s-au îmbunătățit semnificativ pe fondul redresării traficului. Numărul de pasageri care au tranzitat terminalele a ajuns la 5,44 milioane, de 2,8 ori mai mare față de S1 2021 și cu 21% sub nivelul pre-Covid.

Traficul în T3 2022 a atins vârful sezonier în august, cu 1,4 milioane de pasageri pe lună. Astfel, traficul cumulativ din primele 9 luni ale anului 2022 a continuat tendința de recuperare cu 9,4 milioane de pasageri, cu doar 17% sub nivelurile pre-Covid, și aproape dublu față de T3 2021.



**Guvernanță corporativă**

În iulie consiliul de administrație a numit un nou Director General interimar, Dl. Sorin Radu Păun.

**ESG**

CN Aeroporturi București SA nu publică rapoarte de sustenabilitate.

**OMV Petrom SA****Rezultate financiare/ operaționale**

Milioane Lei	2020	2021	%	9 luni 2021	9 luni 2022	%	Buget 2021	Buget 2022	%
Venituri din vânzări	19.717,0	26.011,1	+31,9%	17.045,8	44.248,0	+159,6%	15.875,0	21.301,0	+34,2%
Profit operațional	1.467,1	3.708,9	+152,8%	2.215,7	10.920,0	+392,8%	2.133,0	3.444,0	+61,5%
Profit net	1.291,0	2.864,4	+121,9%	1.676,0	9.155,6	+446,3%	1.824,0	2.841,0	+55,8%
Dividende*	1.756,0	1.932,0	+10,0%	-	-	-	-	-	-

Sursa: situațiile financiare consolidate IFRS / Valorile bugetate sunt pe baza bugetelor companiei aprobate de către acționari  
\*pe baza situațiilor financiare individuale IFRS (2020 include dividendele speciale)

Veniturile consolidate din vânzări au crescut cu 45% în T1 2022 față de T1 2021, susținute în principal de prețurile mai mari ale mărfurilor și de volumele mai mari de vânzări de produse petroliere și energie electrică. Rezultatul operațional ajustat de 2.241 milioane Lei în T1 2022 a fost semnificativ mai mare comparativ cu 653 milioane Lei în T1 2021, datorită contribuției mult mai mari a tuturor segmentelor de afaceri, în principal ca urmare a creșterii prețurilor pe segmentul Explorare și Producție, a marjelor puternice aferente tranzacțiilor de stocare gaze, a tranzacțiilor cu terți din segmentul Gaze și Energie și a marjelor de rafinare semnificativ mai mari din segmentul Rafinare și Marketing.

Profitabilitatea a continuat să se îmbunătățească în T2 2022, atingând un profit net de 3 miliarde Lei, întrucât prețurile pieței au favorizat toate segmentele de afaceri. Veniturile consolidate din vânzări au crescut cu 160% față de T2 2021, susținute în principal de prețurile mai mari ale mărfurilor și de volume mai mari de vânzări de produse petroliere și energie electrică. Marjele semnificativ mai mari de rafinare în segmentul Rafinare și Marketing, precum și marjele puternice la gaz din tranzacții cu terți și o marja mai mare în segmentul de Gaze și Energie au susținut un rezultat operațional ajustat de 3.660 milioane Lei, acesta fiind de patru ori mai mare față de cel înregistrat în aceeași perioadă a anului precedent. Elementele speciale au cuprins cheltuieli nete de 450 milioane Lei, constând în mare parte din pierderi temporare nete din contractele forward pe segmentul Gaze și Energie.

În T3 2022, veniturile consolidate din vânzări au crescut cu 170% comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut la 18.667 milioane Lei, susținute în principal de prețurile mai mari ale mărfurilor și de volumele mai mari de vânzare ale energiei electrice, compensate parțial de volume mai mici de vânzare pentru gaze naturale. Rezultatul operațional ajustat de 4.230 milioane Lei a fost de peste trei ori mai mare comparativ cu T3 2021, datorită unor marje mult mai mari pentru toate segmentele de afaceri. Elementele speciale au cuprins venituri nete de 1.115 milioane Lei, înregistrate datorită efectelor temporare nete din contractele forward pe segmentul Gaze și Energie. Astfel, venitul net atribuibil acționarilor a ajuns la 4.510 milioane Lei, de cinci ori mai mare față de aceeași perioadă a anului trecut.

**AGA**

În cadrul AGA din aprilie 2022, acționarii au aprobat:

- propunerea de dividende a Directoratului pentru 2021 de 0,034 Lei pe acțiune, în creștere cu 10% față de anul anterior și la limita superioară a creșterii anuale a dividendelor conform celei mai recente strategii pe termen lung;
- inițierea procesului de majorare a capitalului social cu valoarea terenurilor aduse de statul român ca aport în natură.

În iunie Directoratul a aprobat majorarea de capital social cu o contribuție în natură din partea statului în valoare de 120,6 milioane Lei, în conformitate cu planul inițial din aprilie. Directoratul a propus, de asemenea, un dividend special de 0,045 Lei pe acțiune.

În cadrul AGA din iulie acționarii au aprobat un dividend special de 0,045 Lei pe acțiune, plătit în luna septembrie.

În octombrie s-a încheiat perioada de subscriere pentru majorarea capitalului social, iar înregistrarea a fost finalizată la începutul lunii noiembrie.

## ESG

OMV Petrom publică rapoarte anuale de sustenabilitate încă din 2011. De asemenea, compania a publicat strategia sa pe termen lung în decembrie 2021, având ca scop atingerea pragului de zero emisii nete de carbon în 2050 (a se vedea raportul anual privind sustenabilitatea la acest [link](#)).

### Perspective pentru anul 2022

Bugetul pentru anul 2022 al companiei a fost întocmit pe baza următoarelor ipoteze principale:

- Preț mediu Brent al petrolului de 65 USD/baril;
- Marje de rafinare la un nivel de aproximativ 6 USD/baril;
- Prețul gazelor naturale estimat la un nivel peste cel din 2021.

Conducerea a publicat o revizuire a perspectivelor pentru anul financiar 2022, cu un preț al petrolului de peste 100 USD/baril (de la 71 USD/baril în 2021). Se așteaptă ca marjele de rafinare să fie peste 15 USD/baril, semnificativ mai mari comparativ cu 5,5 USD/baril în 2021. Așteptările privind cheltuielile cu investițiile pentru acest an au fost menținute la 4,0 miliarde Lei. Scăderea producției este estimată să fie de 6% față de anul precedent, în scădere de la estimarea anterioară de 7%. Cererea consumatorilor retail pentru produse petroliere este așteptat să fie în mare parte constantă. Cererea pentru gaze naturale și energie electrică este așteptat să fie mai mică comparativ cu cea înregistrată în anul 2021.

## Engie România SA

### Rezultate financiare/ operaționale

Milioane Lei	2020	2021	%	Buget 2021	Buget 2022	%
Cifra de afaceri	6.228,9	6.683,5	+7,3%	6.116,8	10.268,8	+67,9%
Profit/ (pierdere) operațional/(ă)	557,4	85,9	-84,6%	351,8	(150,6)	-142,8%
Profit/ (pierdere) net/(ă)	492,8	69,9	-85,8%	315,9	(127,8)	-140,5%
Dividende*	149,5	-	-100%	-	-	-

Sursa: situațiile financiare consolidate IFRS/ valorile bugetate sunt pe baza bugetelor companiei aprobate de către acționari, la nivel consolidat  
\*dividende conform situațiilor financiare individuale

## AGA

În mai 2022, acționarii au aprobat situațiile financiare auditate pentru exercițiul financiar 2021 și bugetul companiei pentru anul 2022.

În contextul noilor schimbări semnificative din mediul de reglementare energetică din România, în AGA din data de 16 septembrie acționarii au aprobat un împrumut de la Grupul Engie pe o perioadă de 3 luni cu o limită de 100 milioane EUR, cu posibilitatea de extindere a limitei și a termenului.

### Guvernanță corporativă

În martie 2022 Ministerul Energiei a înlocuit unul dintre membrii numiți în consiliul de administrație. Doamna Postică Diana a fost înlocuită de domnul Ionuț Stelian Micu pentru perioada rămasă a mandatului, respectiv până la data de 31 mai 2025.

În mai 2022 au fost numiți 3 noi membri ai consiliului de administrație pentru perioada rămasă din mandatele existente, respectiv până la 31 mai 2025, astfel: domnul Constantin Ștefan la propunerea Ministerului Energiei, domnul Vincent Philippe la propunerea Engie și doamna Simona Ochian la propunerea Fondului Proprietatea.

### Tarife

Tarifele de distribuție a gazelor pentru filiala Engie care operează în sectorul distribuției de gaze naturale au fost majorate de ANRE în medie cu 7,3% față de nivelul stabilit anterior de ANRE.

## ESG

Engie România SA a publicat primul său raport de sustenabilitate în iulie 2021, în conformitate cu standardele GRI, în timp ce grupul Engie publică frecvent informații privind aspectele ESG și are un plan de sustenabilitate la nivel de companie-mamă (a se vedea raportul anual privind sustenabilitatea la următorul [link](#)).

## CN Administrația Porturilor Maritime SA

## Rezultate financiare/ operaționale

Milioane Lei	2020	2021	%	S1 2021	S1 2022	%	Buget 2021	Buget 2022	%
Venituri operaționale	398,8	418,9	+5,0%	215,6	250,2	+16,0%	411,8	489,2	+18,8%
Profit operațional	145,9	140,6	-3,6%	108,4	106,8	-1,5%	77,7	84,2	+8,4%
Profit net	130,3	130,5	+0,2%	100,9	97,8	-3,1%	78,3	88,2	+12,6%
Dividende	33,5	31,9	-4,8%	-	-	-	21,2	23,8	+12,3%

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

În 2021, traficul a atins un maxim istoric de 67,5 milioane de tone de marfă.

Rezultatele pentru S1 2022 evidențiază o performanță relativ constantă, cu o creștere aproape simetrică a veniturilor și costurilor. Creșterea costurilor se datorează în principal costurilor mai mari la utilități, care sunt în mare parte transferate către operatori. Traficul total a crescut cu 17% față de S1 2021, la 37,5 milioane tone, susținut de volume mai mari de țiței, produse petroliere, cereale și minereu de fier. Aproape jumătate din creșterea incrementală a volumului de 5,4 milioane de tone a fost legată de Ucraina. Cu toate acestea, veniturile crescute din serviciile prestate navelor au fost erodate de o scădere a veniturilor din chirii, ca urmare a expirării unei clauze favorabile în cazul unuia dintre cei mai mari clienți.

În august, domnul Florin Vizan a fost numit director general interimar.

## AGA

În AGA din luna mai, acționarii au aprobat propunerea conducerii referitoare la un dividend total de 33,3 milioane Lei, din care 6,6 milioane Lei au fost plătiți către Fond.

## ESG

CN Administrația Porturilor Maritime SA nu publică rapoarte de sustenabilitate.

## Expunerea la evenimentele geopolitice

Ca urmare a izbucnirii războiului în Ucraina la sfârșitul lunii februarie, transporturile navale către țara vecină au fost practic blocate. Potrivit conducerii Portului Constanța, volumele din Ucraina au crescut de la 0,15 milioane de tone în S1 2021 la 2,5 milioane de tone în S1 2022.

## Societatea Națională a Sării SA (Salrom)

## Rezultate financiare/ operaționale

Milioane Lei	2020	2021	%	S1 2021	S1 2022	%	Buget 2021	Buget 2022*	%
Venituri operaționale	300,2	374,5	+24,8%	161,2	195,4	+21,2%	345,1	506,4	46,7%
Profit operațional	15,8	70,1	+343,7%	26,0	41,7	+60,4%	27,4	97,3	255,1%
Profit net	11,5	60,2	+423,5%	22,3	35,9	+61,0%	24,8	84,4	240,3%
Dividende	11,5	59,9	+420,9%	-	-	-	-	-	-

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

\*Buget rectificat

## AGA

În aprilie 2022, acționarii au aprobat Bugetul companiei pentru anul 2022.

În mai 2022, acționarii au aprobat situațiile financiare auditate ale companiei pentru exercițiul financiar 2021.

În octombrie 2022, acționarii au aprobat bugetul rectificat pentru anul 2022 al companiei.

## Guvernanță corporativă

În ianuarie 2022, acționarul majoritar a înlocuit 3 membri ai consiliului de administrație, numind în calitate de membri temporari ai consiliului pe domnul Constantin Dan Dobrea, domnul Cristi Sandu și domnul Nicolae Cîmpeanu. Fondul Proprietatea i-a propus și numit pe doamna Simona Ochian și pe domnul Valeriu Ioniță. Mandatele au intrat în vigoare în data de 2 februarie 2022 pentru o perioadă de 4 luni.

În februarie 2022 domnul Constantin Dan Dobrea l-a înlocuit pe domnul Emil Militaru în funcția de director general interimar, păstrându-și mandatul interimar în consiliul de administrație.

În martie 2022, acționarii au aprobat lansarea procesului de selecție pentru membrii consiliului de administrație, în baza OUG nr. 109/2011.

În iunie 2022, mandatele temporare ale membrilor consiliului de administrație au fost prelungite cu încă 2 luni, în timp ce în iulie 2022 mandatele au fost prelungite cu o perioadă suplimentară de 4 luni. Mandatele au intrat în vigoare în data de 4 august 2022.

### Listare

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

Ca urmare a unui proces de selecție competitiv, Fondul a selectat BRD – Groupe Société Générale ca bancă de investiții pentru a coordona tranzacția.

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, care reprezintă o etapă cheie în procesul de listare a companiei.

### ESG

Societatea Națională a Sării raportează aspectele ESG în raportarea anuală non-financiară, conform standardelor GRI, aceasta putând fi consultată la următorul [link](#).

### E-Distribuție Banat SA

#### Rezultate financiare/ operaționale

Milioane Lei	2020	2021	%	Buget 2021	Buget 2022	%
Venituri operaționale	556,8	593,5	+6,6%	546,5	893,0	+63,4%
EBITDA	151,7	58,2	-61,6%	163,4	107,0	-34,5%
Profit / (pierdere) net(ă)	38,6	(33,3)	-186,3%	36,0	(13,0)	-136,1%
Dividende	77,3*	-	-100,0%	-	-	-

Sursa: situațiile financiare în conformitate cu Reglementările contabile românești aplicabile / Valorile bugetate sunt pe baza bugetelor companiei aprobate de către acționari. EBITDA calculat ca profit operațional plus deprecierea / amortizarea și ajustat pentru venituri / cheltuieli din reevaluarea immobilizărilor corporale, provizioane, deprecierea immobilizărilor corporale și subvenții, cu excepția cifrelor bugetate

\*conform AGA din 12 mai 2021, din care 62 milioane Lei reprezintă dividende speciale

Tabelul de mai jos conține informații referitoare la afacerile Enel în România, extrase din raportul privind rezultatele financiare pentru S1 2022 al Enel S.p.A. pentru grupul global, publicat la 28 iulie 2022.

	S1 2021	S1 2022	%
EBITDA - segment infrastructură și rețele (distribuție) milioane EUR	51	(51)	-200,0%
EBITDA - segment retail (furnizare) milioane EUR	43	(115)	-367,4%
Energia electrică distribuită de filialele Enel (TWh)	7,8	7,8	-
Utilizatori finali (milioane)	3,0	3,1	+3,3%

Sursa: Raportul privind rezultatele financiare pentru S1 2022 al Enel S.p.A. pentru grupul global publicat la 28 iulie 2022

Noiembrie: Enel S.p.A. a publicat pe 3 noiembrie rezultatele operaționale și financiare pentru primele 9 luni din anul 2022 pentru grupul global, după cum urmează: cantitatea de energie electrică distribuită de filialele Enel din România a scăzut ușor la 11,8 TWh, numărul de contoare inteligente instalate a crescut cu 20% față de perioada similară din 2021, în timp ce numărul utilizatorilor finali a rămas constant comparativ cu S1 2022 la 3,1 milioane (+3,3% față de aceeași perioadă a anului 2021).

### Tarife

În noiembrie 2021 ANRE a publicat tarifele reglementate aplicabile începând cu 1 ianuarie 2022. În medie, tarifele au crescut cu 7,9%. (pentru mai multe detalii, a se vedea secțiunea *Informații actualizate privind sectorul energetic*).

În martie 2022 ANRE a publicat tarifele reglementate aplicabile începând cu 1 aprilie 2022. În medie, tarifele au crescut cu 21,7% (pentru mai multe detalii, a se vedea secțiunea *Informații actualizate privind sectorul energetic*).

## ESG

Filialele Enel din România publică rapoarte de sustenabilitate din 2019, în timp ce Enel S.p.A. raportează frecvent aspectele ESG și are un plan de sustenabilitate la nivel de companie-mamă (a se vedea raportul anual de sustenabilitate la următorul [link](#)).

### E-Distribuție Muntenia SA

#### Rezultate financiare/ operaționale

Milioane Lei	2020	2021	%	Buget 2021	Buget 2022	%
Venituri operaționale	968,2	1.038,7	+7,3%	939,4	1.463,0	+55,7%
EBITDA	250,9	168,1	-33,0%	328,7	264,0	-19,7%
Profit net	111,8	55,8	-50,1%	115,9	48,0	-58,6%
Dividende	167,7*	-	-100,0%	-	-	-

Sursa: situațiile financiare în conformitate cu Reglementările contabile românești aplicabile / Valorile bugetate sunt pe baza bugetelor companiei aprobate de către acționari. EBITDA calculat ca profit operațional plus deprecierea / amortizarea și ajustat pentru venituri / cheltuieli din reevaluarea imobilizărilor corporale, provizioane, deprecierea imobilizărilor corporale și subvenții, cu excepția cifrelor bugetate

\*conform AGA din 12 mai 2021, din care 71,7 milioane Lei reprezintă dividende speciale

Tabelul de mai jos conține informații referitoare la afacerile Enel în România, extrase din raportul privind rezultatele financiare pentru S1 2022 al Enel S.p.A. pentru grupul global, publicat la 28 iulie 2022.

	S1 2021	S1 2022	%
EBITDA - segment infrastructură și rețele (distribuție) milioane EUR	51	(51)	-200,0%
EBITDA - segment retail (furnizare) milioane EUR	43	(115)	-367,4%
Energia electrică distribuită de filialele Enel (TWh)	7,8	7,8	-
Utilizatori finali (milioane)	3,0	3,1	+3,3%

Sursa: Raportul privind rezultatele financiare pentru S1 2022 al Enel S.p.A. pentru grupul global publicat la 28 iulie 2022

Noiembrie: Enel S.p.A. a publicat pe 3 noiembrie rezultatele operaționale și financiare pentru primele 9 luni din anul 2022 pentru grupul global, după cum urmează: cantitatea de energie electrică distribuită de filialele Enel din România a scăzut ușor la 11,8 TWh, numărul de contoare inteligente instalate a crescut cu 20% față de perioada similară din 2021, în timp ce numărul utilizatorilor finali a rămas constant comparativ cu S1 2022 la 3,1 milioane (+3,3% față de aceeași perioadă a anului 2021).

#### Tarife

În noiembrie 2021 ANRE a publicat tarifele reglementate aplicabile începând cu 1 ianuarie 2022. În medie, tarifele au crescut cu 7,9%. (pentru mai multe detalii, a se vedea secțiunea *Informații actualizate privind sectorul energetic*).

În martie 2022 ANRE a publicat tarifele reglementate aplicabile începând cu 1 aprilie 2022. În medie, tarifele au crescut cu 21,7% (pentru mai multe detalii, a se vedea secțiunea *Informații actualizate privind sectorul energetic*).

#### Guvernanță corporativă

În iulie 2022 domnul Laurentiu Cazacu a demisionat din funcția de membru al consiliului de administrație, iar acționarii au numit-o pe doamna Andreea Apostu ca nou membru al consiliului, în baza recomandării SAPE.

## ESG

Filialele Enel din România publică rapoarte de sustenabilitate din 2019, în timp ce Enel S.p.A. raportează frecvent aspectele ESG și are un plan de sustenabilitate la nivel de companie-mamă (a se vedea raportul anual de sustenabilitate la următorul [link](#)).

## E-Distribuție Dobrogea SA

## Rezultate financiare/ operaționale

Milioane Lei	2020	2021	%	Buget 2021	Buget 2022	%
Venituri operaționale	530,1	554,8	+4,7%	525,8	846,0	+60,9%
EBITDA	166,2	86,9	-47,7%	183,1	119,0	-35,0%
Profit net	53,7	11,5	-78,6%	58,4	15,0	-74,3%
Dividende	-	-	-	-	-	-

Sursa: situațiile financiare în conformitate cu Reglementările contabile românești aplicabile. Valorile bugetate sunt pe baza bugetelor companiei aprobate de către acționari. EBITDA calculat ca profit operațional plus deprecierea/ amortizarea și ajustat pentru venituri/ cheltuieli din reevaluarea imobilizărilor corporale, provizioane, deprecierea imobilizărilor corporale și subvenții, cu excepția cifrelor bugetate

Tabelul de mai jos conține informații referitoare la afacerile Enel în România, extrase din raportul privind rezultatele financiare pentru S1 2022 al Enel S.p.A. pentru grupul global, publicat la 28 iulie 2022.

	S1 2021	S1 2022	%
EBITDA - segment infrastructură și rețele (distribuție) milioane EUR	51	(51)	-200,0%
EBITDA - segment retail (furnizare) milioane EUR	43	(115)	-367,4%
Energia electrică distribuită de filialele Enel (TWh)	7,8	7,8	-
Utilizatori finali (milioane)	3,0	3,1	+3,3%

Sursa: Raportul privind rezultatele financiare pentru S1 2022 al Enel S.p.A. pentru grupul global publicat la 28 iulie 2022

Noiembrie: Enel S.p.A. a publicat pe 3 noiembrie rezultatele operaționale și financiare pentru primele 9 luni din anul 2022 pentru grupul global, după cum urmează: cantitatea de energie electrică distribuită de filialele Enel din România a scăzut ușor la 11,8 TWh, numărul de contoare inteligente instalate a crescut cu 20% față de perioada similară din 2021, în timp ce numărul utilizatorilor finali a rămas constant comparativ cu S1 2022 la 3,1 milioane (+3,3% față de aceeași perioadă a anului 2021).

## Tarife

În noiembrie 2021, ANRE a publicat tarifele reglementate aplicabile începând cu 1 ianuarie 2022. În medie, tarifele au crescut cu 7,9%. (pentru mai multe detalii, a se vedea secțiunea *Informații actualizate privind sectorul energetic*).

În martie 2022, ANRE a publicat tarifele reglementate aplicabile începând cu 1 aprilie 2022. În medie, tarifele au crescut cu 21,7% (pentru mai multe detalii, a se vedea secțiunea *Informații actualizate privind sectorul energetic*).

## Guvernanță corporativă

În mai 2022 mandatul de membru al consiliului de administrație al domnului Popescu Alexandru a expirat, iar acționarii l-au votat pentru un nou mandat. Mandatul doamnei Valerica Draniceanu ca membru al consiliului de administrație a expirat, iar domnul Ion Gabriel Grozavu a fost numit de către acționari ca nou membru al consiliului. Ambele numiri s-au bazat pe recomandarea SAPE.

## ESG

Filialele Enel din România publică rapoarte de sustenabilitate din 2019, în timp ce Enel S.p.A. raportează frecvent aspectele ESG și are un plan de sustenabilitate la nivel de companie-mamă (a se vedea raportul anual de sustenabilitate la următorul [link](#)).

## Alro SA

## Rezultate financiare/ operaționale

Milioane Lei	2020	2021	%	9L 2021	9L 2022	%	Buget 2021*	Buget 2022**	%
Venituri operaționale	2,514.7	3,499.9	+39.2%	2,466.4	2,934.6	+19.0%	2,766.7	4,046.3	+46.3%
Profit operațional	399.5	228.1	-42.9%	163.9	100.0	-39.0%	357.8	152.7	-57.3%
Profit/ (pierdere) net(ă)	334.8	26.3	-92.1%	(24.7)	(109.5)	-344.1%	287.1	22.5	-92.2%
Dividende	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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

\*AGA din 29 aprilie 2021, calculat folosind cursul de schimb al BNR pentru USD / RON de la 31 decembrie 2021

\*\*AGA din 28 aprilie 2022, calculat folosind cursul de schimb al BNR pentru USD / RON de la 31 martie 2022

Conform rezultatelor financiare consolidate din 2021 creșterea veniturilor operaționale a fost susținută în special de creșterea prețului mediu al aluminiului LME cu 45,2% comparativ cu 2020, la 2.477,0 USD pe tonă.

În data de 12 octombrie 2022 Guvernul a adoptat o schemă de ajutor de stat pentru marii consumatori de energie. Noua schemă de compensare are un buget total de 1,5 miliarde EUR pentru 2022-2031, cu un plafon de 150 milioane EUR pe an pentru sectoarele eligibile.

În primele 9 luni ale anului 2022 creșterea veniturilor operaționale ale companiei a fost determinată în principal de creșterea de 19% a prețului mediu al aluminiului pe LME față de perioada similară din 2021, până la 2.830 USD pe tonă. Grupul Alro a înregistrat o pierdere netă de 109,5 milioane Lei, în special ca urmare a pierderii nete din diferențe de curs valutar de 110,1 milioane Lei în primele 9 luni din 2022 comparativ cu o pierdere netă din diferențe de curs valutar de 43,9 milioane Lei în perioada similară din 2021.

## **ESG**

Alro a adoptat reguli de governanță corporativă ca parte a eforturilor sale continue de a se alinia recomandărilor locale încă din 2007 și respectă Codul de governanță corporativă al BVB din august 2016. Alro raportează anual aspectele ESG prin rapoartele sale de sustenabilitate și are o strategie de sustenabilitate pe 5 ani.

## Analiza situațiilor financiare

Situațiile financiare IFRS neauditate pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2022, 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 raportul trimestrial în Situația poziției financiare și în Situația rezultatului global pot fi diferite de cele incluse în situațiile financiare IFRS ca urmare a unor cerințe de reglementare diferite.

Această secțiune conține o prezentare generală a poziției și performanței financiare ale Fondului pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2022.

### Situația poziției financiare

Milioane Lei	30 sep. 2022	30 iun. 2022	31 mar. 2022	31 dec. 2021	30 sep. 2021	30 sep. 2022 vs. 31 dec. 2021 (%)
	Neauditat	Neauditat	Neauditat	Auditat	Neauditat	
Numerar și conturi curente	78,9	137,6	87,7	68,2	76,9	
Depozite la bănci	279,5	121,1	636,2	347,4	445,1	
Certificate de trezorerie	-	-	93,4	-	-	
Obligațiuni guvernamentale	-	178,5	228,3	77,1	77,9	
Dividende de încasat	-	229,8	-	-	-	
Participații	15.124,6	15.873,0	13.398,9	12.577,7	11.770,4	
Active imobilizate deținute pentru vânzare	-	-	-	1.135,2	-	
Alte active	56,2	4,7	207,1	0,3	0,4	
<b>Total active</b>	<b>15.539,2</b>	<b>16.544,7</b>	<b>14.651,6</b>	<b>14.205,9</b>	<b>12.370,7</b>	<b>9,4%</b>
Datorii	25,4	79,5	26,5	38,8	25,5	
Alte datorii	80,4	137,9	89,2	409,6	80,9	
<b>Total datorii</b>	<b>105,8</b>	<b>217,4</b>	<b>115,7</b>	<b>448,4</b>	<b>106,4</b>	<b>-76,4%</b>
Total capitaluri proprii	<b>15.433,3</b>	<b>16.327,3</b>	<b>14.535,9</b>	<b>13.757,5</b>	<b>12.264,3</b>	<b>12,2%</b>
<b>Total datorii și capitaluri proprii</b>	<b>15.539,2</b>	<b>16.544,7</b>	<b>14.651,6</b>	<b>14.205,9</b>	<b>12.370,7</b>	<b>9,4%</b>

Sursa: Situații financiare IFRS

### Prezentare generală

**Numerarul și echivalentele de numerar** (activele lichide) ale Fondului pe parcursul primelor nouă luni ale anului 2022 includ depozite la termen la bănci, certificate de trezorerie și obligațiuni guvernamentale emise de Ministerul Finanțelor din România. Toate instrumentele sunt denominate în Lei și au maturități de până la un an.

Activele lichide au scăzut cu 27,3% în perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2022. Cele mai semnificative ieșiri de lichidități sunt aferente dividendelor plătite, nete de impozitul reținut la sursă (1.069,3 milioane Lei) și sumelor plătite pentru achiziționarea de acțiuni proprii (1.037,6 milioane Lei), compensate parțial de încasările din vânzarea participațiilor ca urmare a vânzării acțiunilor în OMV Petrom SA (997,1 milioane Lei) și de dividendele nete primite (928,2 milioane Lei).

**Datoriile și Alte datorii** au scăzut față de 31 decembrie 2021, în principal ca urmare a plăților efectuate în perioadă aferente distribuției de dividende cu data plății 18 februarie 2022, către acționari și către bugetul de stat pentru impozitul reținut la sursă aferent.

Creșterea netă a **participațiilor** de 2.546,9 milioane Lei în primele nouă luni ale anului 2022 s-a datorat în principal creșterii valorii Hidroelectrica SA (creștere de 3.074,6 milioane Lei), compensată parțial de scăderea valorii deținerilor din portofoliu aferente OMV Petrom SA (133,5 milioane Lei), Engie România SA (123,2 milioane Lei) și companiilor E- Distribuție (275,6 milioane Lei) și de vânzarea acțiunilor OMV Petrom SA în T3 2022 (20,1 milioane Lei).



## Situția rezultatului global

Milioane Lei	T1 2022	T2 2022	T3 2022	Perioada de 9 luni încheiată la 30 sep. 2022	Perioada de 9 luni încheiată la 30 sep. 2021
	Neauditat	Neauditat	Neauditat	Neauditat	Neauditat
Câștiguri/ (pierderi) nete aferente participațiilor la valoare justă prin profit sau pierdere, nerealizate	821,2	2.474,1	(728,2)	2.567,1	2.513,2
Pierderi nete aferente participațiilor la valoare justă prin profit sau pierdere, realizate	-	-	(1,3)	(1,3)	-
Venituri brute din dividende	-	858,9	76,0	934,9	655,1
Câștiguri/ (pierderi) nete din alte active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	188,7	(0,4)	56,0	244,3	(4,4)
Pierderi nete realizate din active imobilizate deținute pentru vânzare	(157,0)	-	-	(157,0)	-
Venituri din dobânzi	6,9	11,2	1,8	19,9	11,6
Alte venituri, nete*	-	3,4	1,0	4,4	5,20
<b>Venituri/ (pierderi) nete din activitatea operațională</b>	<b>859,8</b>	<b>3.347,2</b>	<b>(594,7)</b>	<b>3.612,3</b>	<b>3.180,7</b>
Cheltuieli cu comisioanele de administrare recunoscute în contul de profit și pierdere	(20,8)	(33,6)	(12,7)	(67,1)	(61,9)
Alte cheltuieli operaționale	(12,9)	(7,1)	(8,3)	(28,3)	(14,8)
<b>Cheltuieli operaționale</b>	<b>(33,7)</b>	<b>(40,7)</b>	<b>(21,0)</b>	<b>(95,4)</b>	<b>(76,7)</b>
Cheltuieli de finanțare	-	-	-	-	(0,1)
<b>Profit/ (pierdere) înainte de impozitare</b>	<b>826,1</b>	<b>3.306,5</b>	<b>(615,7)</b>	<b>3.516,9</b>	<b>3.103,9</b>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	-	(2,9)	(3,8)	(6,7)	(6,1)
<b>Profit/ (pierdere) în perioadă</b>	<b>826,1</b>	<b>3.303,6</b>	<b>(619,5)</b>	<b>3.510,2</b>	<b>3.097,7</b>
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>	<b>826,1</b>	<b>3.303,6</b>	<b>(619,5)</b>	<b>3.510,2</b>	<b>3.097,7</b>

Sursa: Situațiile financiare IFRS

\* Alte venituri, nete includ în principal câștigurile/ (pierderile) nete din reevaluarea titlurilor de stat la valoare justă, câștigurile/ (pierderile) nete din diferențe de curs valutare și alte venituri/ (cheltuieli) operaționale.

**Câștiguri nete nerealizate aferente participațiilor la valoare justă prin profit sau pierdere** pentru primele nouă luni ale anului 2022 de 2.567,1 milioane Lei au fost generate în principal de creșterea valorii juste a deținerii participației nelistate în Hidroelectrică SA (creștere de 3.074,6 milioane Lei), fiind parțial compensată de scăderea valorii juste a deținerilor din portofoliu aferente Engie România SA (123,2 milioane Lei), companiilor E-Distribuție (275,6 milioane Lei) și OMV Petrom SA (133,5 milioane Lei).

**Veniturile brute din dividende** pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2022 includ veniturile din dividende înregistrate de la companiile din portofoliul Fondului, cele mai importante sume fiind aferente Hidroelectrică SA (764,0 milioane Lei) și OMV Petrom SA (133,6 milioane Lei).

**Câștiguri / (pierderi) nete din alte active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere** pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2022 sunt legate în principal de colectarea sumelor aferente tuturor acțiunilor neplătite deținute de Statul Român - Ministerul Finanțelor (189,2 milioane Lei). La 31 decembrie 2021, valoarea justă a creanței era zero. Această secțiune include și câștigul net nerealizat din modificarea valorii juste a drepturilor preferențiale aferente majorării de capitalul social al OMV Petrom SA (55,4 milioane Lei).

**Pierderi nete realizate din active imobilizate deținute pentru vânzare** pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2022 au fost generate de vânzarea a 2.275.000.000 acțiuni în OMV Petrom SA printr-o ofertă de plasament privat accelerat.

**Veniturile din dobânzi** sunt aferente depozitelor constituite la bănci și titlurilor de stat pe termen scurt.

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

Milioane Lei	T1 2022	T2 2022	T3 2022	Perioada de	Perioada de
	Neauditat	Neauditat	Neauditat	9 luni încheiată la 30 sep. 2022	9 luni încheiată la 30 sep. 2021
<b>Recunoscute în contul de profit și pierdere</b>	<b>20,8</b>	<b>33,6</b>	<b>12,7</b>	<b>67,1</b>	<b>61,9</b>
Comision de bază	18	14,3	12,8	45,1	45,9
Comision de distribuție pentru distribuția de dividende	-	19,4	(0,1)	19,3	8,4
Comision de performanță	2,7	-	-	2,7	7,6
<b>Recunoscute în alte elemente ale rezultatului global</b>	<b>0,5</b>	<b>17,8</b>	<b>6,9</b>	<b>25,2</b>	<b>2,6</b>
Comision de distribuție pentru programele de răscumpărare	0,5	17,8	6,9	25,2	2,6
<b>Total comisioane de administrare</b>	<b>21,2</b>	<b>51,5</b>	<b>19,6</b>	<b>92,3</b>	<b>64,5</b>

Sursa: Situațiile financiare IFRS

Creșterea comisiunilor de administrare în primele nouă luni ale anului 2022 comparativ cu primele nouă luni ale anului 2021 s-a datorat în principal următorilor factori:

- capitalizarea bursieră mai mare începând cu 1 februarie 2022 ca urmare a creșterii numărului acțiunilor plătite ale FP datorate încasării sumelor aferente tuturor acțiunilor neplătite deținute de statul român în Fond;
- creșterea comisionului de distribuție ca urmare a ofertei publice organizate de Fond în iunie 2022 pentru achiziția a 325 milioane de acțiuni (nu au fost organizate oferte publice în 2021);
- majorării ratei comisionului de distribuție la 2,5% începând cu 1 aprilie 2022, conform noului Contract de Administrare (1% conform Contractului de Administrare anterior);
- efectul elementelor de mai sus a fost compensat parțial de scăderea comisionului de Bază conform Contractului de Administrare care a intrat în vigoare la 1 aprilie 2022 (0,45% față de 0,6% în Contractul de Administrare anterior);

### Alte cheltuieli operaționale

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

Milioane Lei	T1 2022	T2 2022	T3 2022	Perioada de	Perioada de
	Neauditat	Neauditat	Neauditat	9 luni încheiată la 30 sep. 2022	9 luni încheiată la 30 sep. 2021
Comisioane lunare datorate ASF	3,3	3,8	3,8	10,9	7,6
Comisioane de intermediere aferente tranzacțiilor	7,3	0,2	1,9	9,4	-
Comisioane aferente băncii de depozitare	0,1	0,1	0,1	0,3	0,4
Alte cheltuieli	2,2	3,0	2,5	7,7	6,8
<b>Total alte cheltuieli operaționale</b>	<b>12,9</b>	<b>7,1</b>	<b>8,3</b>	<b>28,3</b>	<b>14,8</b>

Sursa: Situațiile financiare IFRS

**Comisiunile de intermediere aferente tranzacțiilor** în valoare de 9,4 milioane Lei sunt legate în principal de vânzarea parțială a participației în OMV Petrom SA (în principal comisioane de intermediere, comision BVB) și includ de asemenea și costurile necesare pentru listarea Hidroelectrică SA și Societății Naționale a Sării SA.

Pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2022, poziția **alte cheltuieli** cuprinde în principal cheltuieli juridice și de asistență privind litigiile, remunerarea Comitetului Reprezentanților și alte cheltuieli aferente, cheltuieli de evaluare a portofoliului, cheltuieli cu auditul extern, cheltuieli privind relațiile publice și cheltuieli privind consultanța fiscală.

### Tranzacții cu părți afiliate

Tranzacțiile cu părți afiliate au fost efectuate în cursul desfășurării normale a activității Fondului și nu au existat tranzacții semnificative în primele nouă luni ale anului 2022. Pentru mai multe detalii, vă rugăm consultați *Anexa I „Situații Financiare Interimare Simplificate”*.

## Indicatori financiari

30 septembrie 2022

Descriere			
<b>1. Indicatorul lichidității curente</b>			
<u>Active curente *</u>		=	3,92
Datorii curente			
<i>*Pentru calculul acestui indicator "Active curente" cuprind Numerar și conturi curente, Conturi de distribuție, Depozite la bănci, Obligațiuni guvernamentale și Alte active. "Datoriile curente" includ Datorii și Alte datorii (așa cum sunt acestea regăsite în secțiunea referitoare la situația poziției financiare).</i>			
<b>2. Indicatorul gradului de îndatorare (%)</b>			
<u>Capital împrumutat</u>	x 100	=	-
Capitaluri proprii			
<i>Fondul nu are împrumuturi la 30 septembrie 2022, prin urmare acest indicator este zero.</i>			
<b>3. Viteza de rotație a debitelor – clienți (număr de zile)</b>			
<u>Sold mediu clienți</u>	x 90	=	n.a.
Cifra de afaceri			
<i>Acest indicator nu este aplicabil pentru un fond de investiții și nu a fost calculat.</i>			
<b>4. Viteza de rotație a activelor imobilizate</b>			
<u>Cifra de afaceri</u>		=	0,24
Active imobilizate			
<i>Pentru calculul acestui indicator, „Cifra de afaceri” cuprinde venituri din dividende, câștiguri/ (pierderi) realizate/nerealizate nete din evaluarea instrumentelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere, venituri din dobânzi și alte venituri pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2022, iar „Activele imobilizate” cuprind valoarea participațiilor la data de 30 septembrie 2022.</i>			
<i>Acest indicator nu are semnificație pentru un fond de investiții.</i>			

## Evenimente ulterioare

### Procesul de reducere a capitalului social

Ca urmare a Avizului ASF nr. 146/29 septembrie 2022 și a înregistrării la Registrul Comerțului în data de 19 octombrie 2022 a Hotărârii AGEA nr. 1/20 aprilie 2022 privind reducerea capitalului social subscris și vărsat al Fondului de la 3.334.342.422,84 Lei la 3.233.269.110,76 Lei, ca urmare a anulării a 194.371.754 acțiuni proprii achiziționate de Fondul Proprietatea în 2021, reducerea capitalului social este efectivă din 19 octombrie 2022.

Prin urmare, începând cu 19 octombrie 2022, noua valoare a capitalului social subscris și vărsat al Fondului este 3.233.269.110,76 Lei, fiind divizat în 6.217.825.213 acțiuni cu o valoare nominală de 0,52 Lei pe acțiune. Ca urmare a reducerii de capital social menționată anterior, noua limită a facilității GDR de o treime din capitalul social al Fondului este de 41.452.168 GDR-uri (2.072.608.400 în echivalent acțiuni).

### Majorarea de capital social a OMV Petrom SA

În data de 3 noiembrie 2022 Directoratul OMV Petrom SA a anunțat finalizarea majorării de capital social aprobate în aprilie. Capitalul social al OMV Petrom SA a fost majorat prin aport în natură și în numerar cu valoarea de 566.755.872,30 Lei, de la 5.664.410.833,50 Lei la 6.231.166.705,80 Lei, prin emiterea a 5.667.558.723 acțiuni ordinare nominative noi, după cum urmează:

- 1.206.602.392 acțiuni noi cu valoarea nominală 120.660.239,20 Lei, aferente aportului în natură al statului român prin Ministerul Energiei
- 4.460.956.331 acțiuni noi (inclusiv acțiuni corespunzătoare GDR-urilor), cu o valoare totală de 446.095.633,10 Lei subscrise în numerar, prin exercitarea dreptului de preferință de către acționarii OMV Petrom SA, alții decât statul român.

Fondul a subscris și primit 174.275.887 acțiuni noi, la prețul de 0,1 Lei pe acțiune.

### Majorarea de capital social a Aeroportul Internațional Timișoara SA

Conducerea companiei a convocat o AGEA pentru data de 8 decembrie 2022 pentru aprobarea unei majorări de capital de 1,3 milioane Lei prin emiterea a 132.200 acțiuni noi la o valoare nominală de 10 lei pe acțiune. Conducerea menționează de asemenea, că în anul următor ar putea avea loc o nouă propunere de majorare de capital, de până la 28,7 milioane Lei, pentru finanțarea unui proiect de investiții. Având în vedere că valoarea capitalului social actual al companiei este de 1,6 milioane Lei, presupunând că Fondul Proprietatea nu va participa la aceste majorări de capital, participația Fondului în companie ar putea fi semnificativ diluată.

### Mecanismul de achiziție centralizată de energie electrică

Prin OUG nr. 153/2022 adoptată în data de 11 noiembrie 2022 Guvernul a introdus mecanismul de achiziție centralizată de energie electrică pentru perioada 1 ianuarie 2023 – 31 martie 2025, la un preț reglementat de 450 Lei/MWh. Conform ordonanței, producătorii de energie electrică aflați sub incidența reglementării vor trebui să vândă pe baza unui mecanism de achiziție centralizată anual și lunar producția disponibilă către operatorul pieței de energie electrică și gaze naturale OPCOM SA, la prețul reglementat menționat anterior. În același timp, OPCOM va vinde la același preț de 450 Lei/MWh energia electrică achiziționată prin mecanismul de achiziție centralizată către furnizorii care au portofolii de consumatori finali și operatorului de transport de energie electrică Transelectrica și operatorilor de distribuție de energie electrică, pentru acoperirea consumului propriu tehnologic. Producătorii de energie electrică din surse regenerabile care beneficiază de scheme de suport, precum energie eoliană sau solară, unitățile de producție în co-generare și capacitățile de producție puse în funcțiune după 1 aprilie 2022 sunt scutiți de la obligația de a vinde către OPCOM.

### Semnături:

14 noiembrie 2022

Johan Meyer  
Reprezentant Permanent

Întocmit  
Cătălin Cadaru  
Manager raportare financiară

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

# Anexa 1

## FONDUL PROPRIETATEA SA

### SITUAȚII FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2022

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

## Cuprins

---

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

**SITUAȚIA SIMPLIFICATĂ A REZULTATULUI GLOBAL PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2022**

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

	<i>Notă</i>	<b>Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2022</b>	<b>Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2021</b>
Câștiguri nete aferente participațiilor la valoare justă prin profit sau pierdere	5	2.565.784.281	2.513.188.740
Venituri brute din dividende	6	934.881.307	655.137.209
Câștiguri/ (Pierderi) nete aferente altor instrumente financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	7	244.261.450	(4.403.960)
Venituri din dobânzi		19.892.865	11.630.696
Pierderi nete realizate aferente activelor imobilizate deținute pentru vânzare	8	(156.975.000)	-
Câștiguri/ (Pierderi) nete din diferențe de curs valutar		700.844	(120.868)
Alte venituri, nete		3.717.952	5.264.294
<b>Venituri nete din activitatea operațională</b>		<b>3.612.263.699</b>	<b>3.180.696.111</b>
<b>Cheltuieli operaționale</b>	9	<b>(95.391.582)</b>	<b>(76.748.695)</b>
<b>Cheltuieli de finanțare</b>	10	<b>(37.250)</b>	<b>(68.250)</b>
<b>Profit înainte de impozitare</b>		<b>3.516.834.867</b>	<b>3.103.879.166</b>
Impozitul reținut la sursă pe veniturile din dividende	11	(6.678.208)	(6.143.500)
<b>Profitul perioadei</b>		<b>3.510.156.659</b>	<b>3.097.735.666</b>
Alte elemente ale rezultatului global		-	-
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>		<b>3.510.156.659</b>	<b>3.097.735.666</b>
<b>Rezultatul pe acțiune, de bază și diluat</b>	12	<b>0,5838</b>	<b>0,5205</b>

Situațiile financiare interimare simplificate au fost autorizate pentru emitere în data de 14 noiembrie 2022 de:

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

Johan Meyer

Reprezentant Permanent

Întocmit:

Catalin Cadaru

Manager raportare financiară

Notele prezentate în paginile 6 - 32 sunt parte integrantă a acestor situații financiare interimare simplificate.

**SITUAȚIA SIMPLIFICATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE LA 30 SEPTEMBRIE 2022**

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

	<i>Notă</i>	<b>30 septembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
<b>Active</b>			
Numerar și conturi curente	13	74.759	76.632
Conturi bancare de distribuție	13	78.822.602	68.148.338
Depozite la bănci	13	279.464.918	347.387.604
Obligațiuni guvernamentale		-	77.106.529
Participații	15	15.124.625.169	12.577.678.606
Active imobilizate deținute pentru vânzare		-	1.135.225.000
Alte active	16	56.180.600	298.725
<b>Total active</b>		<b>15.539.168.048</b>	<b>14.205.921.434</b>
<b>Datorii</b>			
Datorii față de acționari	17(a)	79.243.338	408.245.702
Alte datorii și provizioane	17(b)	26.589.265	40.127.825
<b>Total datorii</b>		<b>105.832.603</b>	<b>448.373.527</b>
<b>Capitaluri proprii</b>			
Capital social	18(a)	3.334.342.423	3.145.160.001
Rezerve privind capitalul social nevărsat	18(b)	-	189.182.422
Alte rezerve	18(c)	897.568.459	666.991.766
Acțiuni proprii	18(d)	(1.402.872.213)	(331.650.005)
Rezultat reportat		12.604.296.776	10.087.863.723
<b>Total capitaluri proprii</b>		<b>15.433.335.445</b>	<b>13.757.547.907</b>
<b>Total datorii și capitaluri proprii</b>		<b>15.539.168.048</b>	<b>14.205.921.434</b>

Notele prezentate în paginile 6 - 32 sunt parte integrantă a acestor situații financiare interimare simplificate.



**SITUAȚIA SIMPLIFICATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA****30 SEPTEMBRIE 2022**

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

	<b>Capital social</b>	<b>Rezerve privind capitalul social nevărsat</b>	<b>Alte rezerve</b>	<b>Acțiuni proprii</b>	<b>Rezultat reportat</b>	<b>Total atribuibil acționarilor Fondului</b>
<b>Sold la 1 ianuarie 2022</b>	<b>3.145.160.001</b>	<b>189.182.422</b>	<b>666.991.766</b>	<b>(331.650.005)</b>	<b>10.087.863.723</b>	<b>13.757.547.907</b>
Profitul perioadei	-	-	-	-	3.510.156.659	<b>3.510.156.659</b>
Repartizare profit la alte rezerve	-	-	230.576.693	-	(230.576.693)	-
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>230.576.693</b>	<b>-</b>	<b>3.279.579.966</b>	<b>3.510.156.659</b>
<b>Tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitaluri proprii</b>						
Dividende declarate	-	-	-	-	(774.290.893)	<b>(774.290.893)</b>
Achiziție acțiuni proprii	-	-	-	(1.071.222.208)	-	<b>(1.071.222.208)</b>
Încasarea capitalului social nevărsat	189.182.422	(189.182.422)	-	-	-	-
Distribuții prescrise	-	-	-	-	11.143.980	<b>11.143.980</b>
<b>Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitaluri proprii</b>	<b>189.182.422</b>	<b>(189.182.422)</b>	<b>-</b>	<b>(1.071.222.208)</b>	<b>(763.146.913)</b>	<b>(1.834.369.121)</b>
<b>Sold la 30 septembrie 2022</b>	<b>3.334.342.423</b>	<b>-</b>	<b>897.568.459</b>	<b>(1.402.872.213)</b>	<b>12.604.296.776</b>	<b>15.433.335.445</b>

Notele prezentate în paginile 6 – 32 sunt parte integrantă a acestor situații financiare interimare simplificate.

**SITUAȚIA SIMPLIFICATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA****30 SEPTEMBRIE 2022**

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

	<b>Capital social</b>	<b>Rezerve privind capitalul social nevărsat</b>	<b>Alte rezerve</b>	<b>Acțiuni proprii</b>	<b>Rezultat reportat</b>	<b>Total atribuibil acționarilor Fondului</b>
<b>Sold la 1 ianuarie 2021</b>	<b>3.560.099.870</b>	<b>189.182.422</b>	<b>539.400.224</b>	<b>(1.086.443.209)</b>	<b>7.064.680.119</b>	<b>10.266.919.426</b>
Profitul perioadei	-	-	-	-	3.097.735.666	3.097.735.666
Repartizare profit la alte rezerve	-	-	666.368.661	-	(666.368.661)	-
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>666.368.661</b>	<b>-</b>	<b>2.431.367.005</b>	<b>3.097.735.666</b>
<b>Tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitaluri proprii</b>						
Dividende declarate	-	-	-	-	(840.627.930)	(840.627.930)
Achiziție acțiuni proprii	-	-	-	(261.571.223)	-	(261.571.223)
Distribuții prescrise	-	-	-	-	1.817.798	1.817.798
<b>Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitaluri proprii</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(261.571.223)</b>	<b>(838.810.132)</b>	<b>(1.100.381.355)</b>
<b>Sold la 30 septembrie 2021</b>	<b>3.560.099.870</b>	<b>189.182.422</b>	<b>1.205.768.885</b>	<b>(1.348.014.432)</b>	<b>8.657.236.992</b>	<b>12.264.273.737</b>

Notele prezentate în paginile 6 - 32 sunt parte integrantă a acestor situații financiare interimare simplificate.

**SITUAȚIA SIMPLIFICATĂ A FLUXURILOR DE NUMERAR PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2022**

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

	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2022	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2021
<b>Numerar din activități de exploatare</b>		
Încasări din vânzarea participațiilor	997.073.965	-
Dividende încasate (nete de impozitul reținut la sursă)	928.225.101	648.994.504
Încasări din tranzacții cu certificate de trezorerie și obligațiuni	304.282.220	419.739.079
Sume încasate de la Statul Român aferente capitalului social nevărsat	189.182.422	-
Dobânzi încasate	20.169.365	12.124.131
Sume încasate de la banca depozitară a GDR-urilor Fondului	3.840.656	2.970.229
Achiziții de certificate de trezorerie și obligațiuni	(227.774.993)	(122.297.124)
Plata furnizorilor și a altor taxe și comisioane	(164.030.840)	(97.207.745)
Alte plăți, nete	(1.275.045)	(36.367)
Subscrieri la majorările de capital ale companiilor din portofoliu	-	(10.055.720)
<b>Numerar net din activități de exploatare</b>	<b>2.049.692.851</b>	<b>854.230.987</b>
<b>Numerar din activități de finanțare</b>		
Dividende plătite (nete de impozitul reținut la sursă)	(1.069.291.492)	(769.758.224)
Răscumpărări de acțiuni proprii	(1.037.588.646)	(256.707.646)
Plata comisioane aferente creditelor bancare pe termen scurt	(45.000)	(68.500)
<b>Numerar net utilizat în activități de finanțare</b>	<b>(2.106.925.138)</b>	<b>(1.026.534.370)</b>
<b>Scăderea netă a numerarului și echivalentelor de numerar</b>	<b>(57.232.287)</b>	<b>(172.303.383)</b>
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei	415.528.011	694.344.555
<b>Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei conform Situației fluxurilor de numerar</b>	<b>358.295.724</b>	<b>522.041.172</b>
<b>Reconcilierea Situației fluxurilor de numerar cu elementele echivalente prezentate în Situația poziției financiare</b>		
	<b>30 septembrie 2022</b>	<b>30 septembrie 2021</b>
Numerar și conturi curente (a se vedea <i>Nota 13</i> )	74.759	603.940
Conturi bancare de distribuție (a se vedea <i>Nota 13</i> )	78.822.602	76.353.453
Depozite la bănci cu maturitatea inițială mai mică de trei luni (a se vedea <i>Nota 13</i> )	279.398.363	445.083.779
	<b>358.295.724</b>	<b>522.041.172</b>
Dobânda de încasat la depozite (a se vedea <i>Nota 13</i> )	66.555	39.703
Obligațiuni cu maturitatea inițială mai mare de trei luni și mai mică de un an	-	77.895.726
<b>Total numerar, conturi curente, depozite la bănci, certificate de trezorerie și obligațiuni conform Situației poziției financiare</b>	<b>358.362.279</b>	<b>599.976.601</b>

Notele prezentate în paginile 6 - 32 sunt parte integrantă a acestor situații financiare interimare simplificate.

## 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 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 2011/61/UE privind Administratorii de Fonduri de Investiții Alternative și reglementărilor naționale de implementare. Mandatul FTIS este pentru o perioadă de doi ani iar mandatul actual a fost aprobat în cadrul adunării acționarilor din data de 29 septembrie 2021 pentru perioada 1 aprilie 2022 – 31 martie 2024. Termenii contractuali aferenți și încheierea contractului de administrare au fost aprobate de către acționarii Fondului în cadrul adunării generale a acționarilor din data de 15 decembrie 2021.

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

Începând din data de 25 ianuarie 2011 Fondul Proprietatea este o societate listată pe piața reglementată administrată de Bursa de Valori București, la categoria 1 Acțiuni a Sectorului Titluri de Capital, având codul ISIN ROFPPTAACNOR5 și simbolul de piață „FP”.

Începând din data de 29 aprilie 2015 certificatele de depozit globale („GDR”) ale Fondului sunt listate pe London Stock Exchange – Specialist Fund Market, având codul ISIN US34460G1067 și simbolul de piață „FP.”. The Bank of New York Mellon a fost desemnată de către Fond bancă depozitară pentru facilitatea GDR. Facilitatea GDR este limitată la o treime din capitalul social subscris al Fondului conform reglementărilor românești privind valorile mobiliare, fiecare GDR reprezentând 50 de acțiuni, iar moneda pentru GDR fiind USD.

Aceste situații financiare interimare simplificate pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2022 nu sunt auditate.

## 2. Bazele întocmirii

### (a) Declarația de conformitate

Aceste situații financiare interimare simplificate pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2022 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 2021, întocmite în conformitate cu IFRS. Aceste situații financiare interimare simplificate sunt disponibile începând cu 15 noiembrie 2022 pe pagina de internet a Fondului, [www.fondulproprietatea.ro](http://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 nouă luni încheiată la 30 septembrie 2022.

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, tipic unei societăți de investiții, respectiv maximizarea randamentelor către acționari și creșterea valorii activului net pe acțiune prin investiții realizate în acțiuni și valori mobiliare românești. Analiza efectuată de managementul Fondului a luat în considerare și alți factori relevanți, inclusiv faptul că aproape toate investițiile Fondului sunt contabilizate utilizând modelul valorii juste.

### (b) Continuitatea activității

La data autorizării acestor situații financiare interimare simplificate, Administratorul Unic al Fondului estimează în mod rezonabil că Fondul dispune de resurse adecvate pentru a își continua activitatea operațională în viitorul apropiat. Astfel, continuă să adopte principiul contabil al continuității activității în întocmirea situațiilor financiare.

Conform actului constitutiv al Fondului, durata Fondului Proprietatea este până la 31 decembrie 2031 și poate fi prelungită prin decizia adunării generale extraordinare a acționarilor, cu perioade suplimentare de 5 ani.

### (c) Bazele evaluării

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

### (d) Moneda funcțională și de prezentare

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

### (e) Moneda 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 revaluează ulterior.

## 2. Bazele întocmirii (continuare)

### (e) Moneda străină (continuare)

Cursurile de schimb ale principalelor monede străine, publicate de Banca Națională a României la 30 septembrie 2022 sunt următoarele: 4,9490 Lei/EUR, 5,0469 Lei/USD și 5,6367 Lei/GBP (30 septembrie 2021: 4,9471 Lei/EUR, 4,2653 Lei/USD și 5,7431 Lei/GBP).

### (f) Utilizarea estimărilor

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

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

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

- Nota 14 – Impozitul amânat;
- Nota 15 – Participații;
- Nota 19 – Datorii și active contingente.

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

În data de 24 februarie 2022 Rusia s-a angajat în acțiuni militare pe teritoriul Ucrainei. Fondul nu are nicio expunere directă față de Rusia și Ucraina. Administratorul Fondului monitorizează îndeaproape evenimentele care ar putea avea un impact asupra piețelor financiare, inclusiv sancțiunile, acțiunile guvernelor și evenimentele din interiorul Ucrainei. Administratorul Fondului va continua să monitorizeze impactul asupra operațiunilor și evaluării societăților de portofoliu și va lua toate măsurile 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.

Pe parcursul perioadei de nouă luni încheiate la 30 septembrie 2022, Administratorul Unic al Fondului a analizat periodic valorile multiplilor companiilor comparabile tranzacționate pe piața de capital precum și informațiile financiare ale companiilor din portofoliu și a ajustat corespunzător valoarea participațiilor nelistate, dacă a fost cazul (pentru mai multe detalii privind ajustările valorilor juste, a se vedea *Nota 15*)

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

### (h) Pandemia de COVID-19

Guvernul României a decis să nu mai prelungească starea de alertă după data de 8 martie 2022 și a ridicat toate restricțiile impuse în țară în contextul pandemiei de COVID-19.

Cu toate acestea, 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 2021 și au fost aplicate în mod consecvent pentru toate perioadele prezentate în aceste situații financiare interimare simplificate.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2022**

(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:

	Alte active financiare la cost amortizat	La valoare justă prin profit sau pierdere	Alte datorii financiare la cost amortizat	Total valoare contabilă	Valoare justă
<b>30 septembrie 2022</b>					
Numerar și conturi curente	74.759	-	-	74.759	74.759
Conturi bancare de distribuție	78.822.602	-	-	78.822.602	78.822.602
Depozite la bănci	279.464.918	-	-	279.464.918	279.464.918
Participații	-	15.124.625.169	-	15.124.625.169	15.124.625.169
Alte active financiare	325.172	55.419.836*	-	55.745.008	55.745.008
Alte datorii financiare	-	-	(102.141.930)	(102.141.930)	(102.141.930)
	<b>358.687.451</b>	<b>15.180.045.005</b>	<b>(102.141.930)</b>	<b>15.436.590.526</b>	<b>15.436.590.526</b>

\*Vă rugăm să consultați Nota 16 Alte active

	Alte active financiare la cost amortizat	La valoare justă prin profit sau pierdere	Alte datorii financiare la cost amortizat	Total valoare contabilă	Valoare justă
<b>31 decembrie 2021</b>					
Numerar și conturi curente	76.632	-	-	76.632	76.632
Conturi bancare de distribuție	68.148.338	-	-	68.148.338	68.148.338
Depozite la bănci	347.387.604	-	-	347.387.604	347.387.604
Obligațiuni guvernamentale	-	77.106.529	-	77.106.529	77.106.529
Participații	-	12.577.678.606	-	12.577.678.606	12.577.678.606
Active imobilizate deținute pentru vânzare	-	1.135.225.000	-	1.135.225.000	1.135.225.000
Alte active financiare	54.000	-	-	54.000	54.000
Alte datorii financiare	-	-	(433.968.064)	(433.968.064)	(433.968.064)
	<b>415.666.574</b>	<b>13.790.010.135</b>	<b>(433.968.064)</b>	<b>13.771.708.645</b>	<b>13.771.708.645</b>

**Ierarhia valorii juste**

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

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

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2022

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

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

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:

<b>30 septembrie 2022</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>Total</b>
Participații:	784.051.572	-	14.340.573.597	15.124.625.169
<i>Utilități electricitate: producție</i>	-	-	12.115.500.000	12.115.500.000
<i>Petrol și gaze</i>	688.937.020	-	-	688.937.020
<i>Utilități electricitate și gaz: distribuție, furnizare</i>	-	-	853.970.000	853.970.000
<i>Infrastructură</i>	-	-	1.064.920.386	1.064.920.386
<i>Industrie grea</i>	-	-	279.556.500	279.556.500
<i>Aluminiu</i>	95.114.552	-	-	95.114.552
<i>Servicii poștale</i>	-	-	13.900.000	13.900.000
<i>Altele</i>	-	-	12.726.711	12.726.711
Alte active financiare (a se vedea Nota 16)	55.419.836	-	-	55.419.836
<b>Total</b>	<b>839.471.408</b>	<b>-</b>	<b>14.340.573.597</b>	<b>15.180.045.005</b>

<b>31 decembrie 2021</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>Total</b>
Obligațiuni guvernamentale	77.106.529	-	-	77.106.529
Participații:	973.777.976	-	11.603.900.630	12.577.678.606
<i>Utilități electricitate: producție</i>	-	-	9.040.900.000	9.040.900.000
<i>Petrol și gaze</i>	842.585.491	-	-	842.585.491
<i>Utilități electricitate și gaz: distribuție, furnizare</i>	-	-	1.252.700.000	1.252.700.000
<i>Infrastructură</i>	-	-	1.040.856.754	1.040.856.754
<i>Industrie grea</i>	-	-	242.856.500	242.856.500
<i>Aluminiu</i>	131.192.485	-	-	131.192.485
<i>Servicii poștale</i>	-	-	13.900.000	13.900.000
<i>Altele</i>	-	-	12.687.377	12.687.377
Active imobilizate deținute pentru vânzare (a se vedea Nota 8)	1.135.225.000	-	-	1.135.225.000
<b>Total</b>	<b>2.186.109.505</b>	<b>-</b>	<b>11.603.900.630</b>	<b>13.790.010.135</b>

**5. Câștiguri nete aferente participațiilor la valoare justă prin profit sau pierdere**

	<b>Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2022</b>	<b>Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2021</b>
Câștiguri aferente participațiilor la valoare justă prin profit sau pierdere, nerealizate	3.137.215.365	2.620.292.075
Pierderi aferente participațiilor la valoare justă prin profit sau pierdere, nerealizate	(570.146.451)	(107.103.335)
Pierderi aferente participațiilor la valoare justă prin profit sau pierdere, realizate	(1.284.633)	-
<b>Total</b>	<b>2.565.784.281</b>	<b>2.513.188.740</b>



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2022**

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

**5. Câștiguri nete aferente participațiilor la valoare justă prin profit sau pierdere (continuare)**

Câștigurile nerealizate din evaluarea participațiilor la valoare justă prin profit sau pierdere pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2022 au fost generate în principal de modificarea valorii juste a participației în Hidroelectrică SA (câștig nerealizat de 3.074.576.030 Lei) ca urmare a performanței puternice înregistrate de către companie în perioadă în contextul actual al pieței de energie electrică. Câștigurile nerealizate din evaluarea participațiilor la valoare justă prin profit sau pierdere pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2021 au fost generate în principal de modificarea valorii juste a participației în Hidroelectrică SA (câștig nerealizat de 2.104.184.890 Lei) și a participației în OMV Petrom SA (câștig nerealizat de 370.591.745 Lei), ca urmare a performanței bune a acestor companii.

Pierderile nerealizate din evaluarea participațiilor la valoare justă prin profit sau pierdere pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2022 au fost generate în principal de scăderea valorii juste a participațiilor în Engie Romania SA (pierdere nerealizată de 123.170.000 Lei), în E-Distribuție Banat SA (pierdere nerealizată de 111.890.000 Lei), în E-Distribuție Dobrogea SA (pierdere nerealizată de 84.150.000 Lei) precum și în E-Distribuție Muntenia SA (pierdere nerealizată de 79.520.000 Lei). Pierderea a fost generată și de scăderea prețului acțiunilor OMV Petrom SA (scădere de 16,2% care a generat o pierdere totală de 134.786.783 Lei din care 1.284.633 Lei s-au realizat în urma vânzării a 40,4 milioane de acțiuni ale societății). Pierderile nerealizate din evaluarea participațiilor la valoare justă prin profit sau pierdere pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2021 au fost generate în principal de scăderea valorii juste a participațiilor în CN Aeroporturi București SA (pierdere nerealizată de 32.200.000 Lei), în E-Distribuție Banat (pierdere nerealizată de 21.400.000 Lei) și în E-Distribuție Muntenia SA (pierdere nerealizată de 20.000.000 Lei).

**6. Venituri brute din dividende**

	<b>Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2022</b>	<b>Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2021</b>
Hidroelectrică SA	764.040.020	455.991.603
OMV Petrom SA	133.564.154	122.869.990
Societatea Națională a Sării SA	29.345.514	5.626.066
CN Administrația Porturilor Maritime SA	6.660.439	6.691.538
Alcom SA	824.054	233.725
E-Distribuție Muntenia SA	-	20.119.733
E-Distribuție Banat SA	-	18.653.091
Engie România SA	-	17.941.285
ENEL Energie Muntenia SA	-	4.800.019
ENEL Energie SA	-	1.800.000
Altele	447.126	410.158
<b>Total</b>	<b>934.881.307</b>	<b>655.137.209</b>

Veniturile din dividende au fost impozitate cu reținere la sursă cu cota de impozit aplicabilă în România de 5%, în perioadele de nouă luni încheiate la 30 septembrie 2022 și 30 septembrie 2021. În cazul în care procentul de deținere a Fondului a fost mai mare de 10% din capitalul social al companiei ce a distribuit dividende, pentru o perioadă neîntreruptă de cel puțin un an anterior distribuirii dividendului, a fost aplicată scutirea de impozit pe dividende.

În conformitate cu Politica Fondului privind Distribuțiile Anuale de Numerar, distribuțiile speciale de numerar permise de la societățile din portofoliu nu fac obiectul distribuirii sub formă de dividende către acționari. Administratorul Fondului poate propune distribuirea către acționari a unor astfel de sume după luarea în considerare a măsurilor aflate în derulare impuse de Mecanismul de Control al Discountului, precum și de numerarul disponibil.

## 6. Venituri brute din dividende (continuare)

În scopul Politicii Fondului privind Distribuțiile Anuale de Numerar, distribuțiile speciale de numerar reprezintă sumele distribuite de societățile din portofoliu din alte surse decât profitul net anual inclus în ultimele situații financiare anuale. Din totalul veniturilor brute din dividende pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2022, suma de 275.783.146 Lei reprezintă distribuții speciale de numerar (perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2021: 252.330.382 Lei).

## 7. Câștiguri/ (Pierderi) nete aferente altor instrumente financiare la valoare justă prin profit sau pierdere

Câștigurile/(Pierderile) nete aferente altor instrumente financiare la valoare justă prin profit sau pierdere pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2022 includ câștigul realizat generat de modificarea valorii juste a creanței aferente capitalului social neplătit de către Statul român, care a fost clasificată la valoarea justă prin profit sau pierdere, în valoare de 189.182.422 Lei (pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2021: zero). Valoarea justă a acestei creanțe la 31 decembrie 2021 a fost zero.

Această poziție include și câștigul net nerealizat de 55.419.836 Lei din modificarea valorii juste a drepturilor preferențiale legate de majorarea capitalului social al OMV Petrom SA, așa cum este menționat în *Nota 16 Alte active* (pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2021: zero).

Restul sumelor înregistrate în această categorie reprezintă pierderea netă generată de modificarea valorii juste a obligațiunilor de stat deținute de Fond în perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2022 și în perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2021.

## 8. Pierderi nete realizate aferente activelor imobilizate deținute pentru vânzare

Fondul a anunțat public în ianuarie 2022 că a luat decizia de a demara vânzarea parțială a participației în OMV Petrom SA (companie listată) printr-o ofertă de plasament privat accelerat. Drept urmare, la 31 decembrie 2021, Fondul a reclasificat în categoria activelor imobilizate deținute pentru vânzare partea din deținerea în OMV Petrom SA în valoare de 1.135.225.000 Lei obiect al ofertei de plasament privat accelerat, în conformitate cu cerințele IFRS 5. Oferta de vânzare a fost finalizată în data de 19 ianuarie 2022 pentru 2.275.000.000 acțiuni, iar încasările brute totale din vânzare au fost de 978.250.000 Lei.

Pierderea realizată din vânzarea activelor imobilizate deținute pentru vânzare în sumă de 156.975.000 Lei reprezintă diferența dintre suma încasată din vânzarea activelor (978.250.000 Lei) și valoarea justă la data reclasificării acestora ca și active imobilizate deținute pentru vânzare (1.135.225.000 Lei).

Nu au existat active imobilizate clasificate ca active deținute pentru vânzare în perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2021.

## 9. Cheltuieli operaționale

	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2022	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2021
Comisioane de administrare FTIS (i)	67.137.444	61.887.734
Comisioane lunare datorate ASF (ii)	10.905.094	7.606.373
Comisioane de intermediere și alte comisioane aferente tranzacțiilor (iii)	9.370.704	11.922
Servicii prestate de terți (iv)	5.871.707	4.974.302
Remunerații Comitetul Reprezentanților și taxe aferente (v)	992.852	1.083.237
Comisioane datorate băncii de depozitare	329.630	413.351
Alte cheltuieli operaționale	784.151	771.776
<b>Total</b>	<b>95.391.582</b>	<b>76.748.695</b>

**9. Cheltuieli operaționale (continuare)***(i) Comisioane de administrare FTIS*

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

Comisioanele de administrare înregistrate pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2022 și pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2021 sunt prezentate în tabelul de mai jos:

	<b>Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2022</b>	<b>Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2021</b>
Comisioane de bază	45.114.174	45.846.544
Comisioane de distribuție aferente distribuției de dividende către acționari	19.308.635	8.400.210
Comisioane de performanță	2.714.634	7.640.980
<b>Comisioane de administrare recunoscute în contul de profit sau pierdere</b>	<b>67.137.444</b>	<b>61.887.734</b>
Comisioane de distribuție aferente răscumpărărilor de acțiuni proprii recunoscute direct în capitalurile proprii	25.163.672	2.562.173
<b>Total comisioane de administrare</b>	<b>92.301.116</b>	<b>64.449.907</b>

Comisioanele de administrare sunt facturate și plătite trimestrial. Comisionul de performanță nu mai este aplicabil după 31 martie 2022, în conformitate cu prevederile Contractului de Administrare în vigoare.

*(ii) Comisioane lunare datorate ASF*

În cursul perioadelor de nouă luni încheiate la 30 septembrie 2022 și 30 septembrie 2021 comisionul lunar perceput de ASF a fost de 0,0078% din valoarea activului net total al Fondului.

*(iii) Comisioane de intermediere și alte comisioane aferente tranzacțiilor*

Aceste comisioane sunt în principal legate de vânzarea a 2.275.000.000 de acțiuni OMV Petrom, reprezentând comisioane de intermediere, comisioane de piață și taxe legale aferente vânzării. În această categorie sunt incluse și costurile aferente listării Hidroelectrica SA și a Societății Naționale a Sării SA în sumă de 1,8 milioane Lei.

*(iv) Servicii prestate de terți*

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

	<b>Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2022</b>	<b>Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2021</b>
Servicii de consultanță juridică și asistență legală	1.719.603	1.920.503
Servicii privind evaluarea companiilor din portofoliu	802.055	669.608
Cheltuieli privind relația cu investitorii	720.038	121.747
Cheltuieli privind cazarea, transportul și asigurarea membrilor Comitetului Reprezentanților	575.521	366.928
Onorariile auditorului financiar	481.590	521.326
Servicii de consultanță fiscală	299.336	328.596
Servicii privind relațiile publice	212.047	234.540
Alte servicii	1.061.516	811.056
<b>Total</b>	<b>5.871.707</b>	<b>4.974.302</b>

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2022**

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

**9. Cheltuieli operaționale (continuare)***(iv) Servicii prestate de terți (continuare)*

Onorariile de audit sunt înregistrate în contabilitate în anul la care se referă. Auditorul financiar al Fondului Proprietatea pentru anul 2021 a fost Deloitte Audit SRL, în timp ce auditorul financiar pentru anul 2022 este Ernst & Young Assurance Services SRL.

*(v) Remunerații Comitetul Reprezentanților și taxe aferente*

Remunerațiile și taxele aferente includ remunerațiile plătite membrilor Comitetului Reprezentanților, precum și taxele și contribuțiile aferente datorate către bugetul de stat din România (pentru mai multe detalii, a se vedea Nota 20 (a)).

**10. Cheltuieli de finanțare**

În data de 29 iunie 2020 Fondul a prelungit facilitatea de credit încheiată cu BRD-Groupe Société Generale SA, pentru o perioadă de încă doi ani, respectiv până la data de 29 iunie 2022. Fondul a decis să nu extindă în continuare facilitatea de credit, după această dată. Facilitatea de credit era pentru scopuri generale corporative și operaționale și avea o valoare maximă angajantă de 45.000.000 Lei. Fondul putea accesa, condiționat de acordul băncii și în conformitate cu prevederile contractului privind facilitatea de credit, finanțări suplimentare, în plus față de suma angajantă, fără a putea depăși, pe durata facilității de credit, o sumă agregată totală de 100.000.000 Lei.

Cheltuielile de finanțare pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2022 în sumă de 37.250 Lei (perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2021: 68.250 Lei) includ cheltuielile cu comisionul de angajament aferent sumelor netrase din facilitatea de credit. Nu a fost trasă nicio sumă de către Fond în perioadă.

**11. Impozitul pe profit**

În cursul perioadelor de nouă luni încheiate la 30 septembrie 2022 și 30 septembrie 2021 nu s-a înregistrat nicio cheltuială cu impozitul curent și nu s-a recunoscut niciun impozit amânat.

	<b>Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2022</b>	<b>Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2021</b>
<b>Reconcilierea cotei de impozitare efective</b>		
Profitul net al perioadei	3.510.156.659	3.097.735.666
Impozitul pe dividende reținut la sursă	(6.678.208)	(6.143.500)
<b>Profit înainte de impozitare</b>	<b>3.516.834.867</b>	<b>3.103.879.166</b>
<b>Cheltuială cu impozitul pe profit în conformitate cu rata standard de impozitare (16%)</b>	<b>(562.693.579)</b>	<b>(496.620.667)</b>
<i>Efectul asupra impozitului pe profit al:</i>		
Veniturilor neimpozabile (altele decât veniturile din dividende)	658.452.662	403.921.996
Impozitului aferent veniturilor din dividende	142.902.801	98.678.453
Cheltuielilor nedeductibile	(206.196.016)	(68.734.073)
Elementelor similare veniturilor (elemente de capitaluri proprii, impozabile)	(1.783.037)	(290.848)
Impactului rezultatului fiscal în perioada curentă	(37.361.040)	56.901.639
<b>Impozit pe profit</b> (i.e. impozit pe dividende reținut la sursă)	<b>(6.678.208)</b>	<b>(6.143.500)</b>

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2022**

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

**11. Impozitul pe profit (continuare)**

Impactul rezultatului fiscal la 30 septembrie 2022 în sumă de 37.361.040 Lei inclus în tabelul de mai sus reprezintă impozitul amânat nerecunoscut aferent pierderii fiscale înregistrată în perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2022. Impactul rezultatului fiscal la 30 septembrie 2021 în sumă de 56.901.639 Lei inclus în tabelul de mai sus reprezintă impozitul curent pe profit aferent primelor nouă luni din 2021 care a fost compensat prin utilizarea unei părți din pierderea fiscală reportată a Fondului.

La 30 septembrie 2022 și 31 decembrie 2021, Fondul nu avea nici o creanță și nici o datorie față de Bugetul de Stat în legătură cu impozitul pe profit.

Pentru mai multe detalii privind calculul și recunoașterea impozitului amânat, a se vedea *Nota 14 Impozitul amânat*.

**12. Rezultatul pe acțiune, de bază și diluat**

Rezultatul pe acțiune de bază este calculat împărțind profitul sau pierderea perioadei la numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare emise și plătite, existente în cursul perioadei, excluzând numărul mediu de acțiuni ordinare răscumpărate de către Fond și deținute ca acțiuni de trezorerie (începând cu data decontării acestora). La 30 septembrie 2022 și 30 septembrie 2021, 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.

	<b>Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2022</b>	<b>Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2021</b>
Profitul perioadei	3.510.156.659	3.097.735.666
Media ponderată a numărului de acțiuni ordinare	6.012.879.762	5.951.115.030
<b>Rezultatul pe acțiune, de bază și diluat</b>	<b>0,5838</b>	<b>0,5205</b>

**13. Numerar, conturi curente și depozite la bănci**

	<b>30 septembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
Numerar în casierie	415	536
Conturi curente la bănci	74.344	76.096
Conturi bancare de distribuție	78.822.602	68.148.338
<b>Numerar și conturi curente</b>	<b>78.897.361</b>	<b>68.224.970</b>

	<b>30 septembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
Depozite la bănci cu maturități inițiale mai mici de trei luni	279.398.363	347.303.041
Dobânda de încasat la depozite	66.555	84.563
<b>Depozite constituite la bănci</b>	<b>279.464.918</b>	<b>347.387.604</b>

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.

**14. Impozitul amânat**

La 30 septembrie 2022 și la 31 decembrie 2021 nu există nicio diferență între valoarea contabilă și baza fiscală a activelor și datoriilor, care ar putea genera sume deductibile/ impozabile în cadrul calculului profitului impozabil sau al pierderii fiscale în perioadele viitoare. În consecință, la 30 septembrie 2022 și la 31 decembrie 2021 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 30 septembrie 2022 pierderea fiscală neutilizată reportată este de 3.000.035.282 Lei din care suma de 2.499.510.497 Lei va expira la 31 decembrie 2022 și 500.524.785 Lei va expira la 31 decembrie 2027.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2022**

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

**14. Impozitul amânat (continuare)**

La 30 septembrie 2022 și la 31 decembrie 2021, Fondul nu a recunoscut nicio creanță privind impozitul amânat aferent pierderii fiscale neutilizate și reportate, deoarece există o probabilitate mare ca profitul impozabil generat în viitor să nu fie suficient de mare pentru utilizarea pierderii fiscale reportate.

Rata de impozitare efectivă utilizată pentru determinarea impozitului amânat al Fondului este 16% (rata de impozitare standard).

Nu s-au înregistrat modificări ale soldului impozitului amânat în cursul perioadelor de nouă luni încheiate la 30 septembrie 2022 și 30 septembrie 2021, soldul impozitului amânat fiind zero în decursul ambelor perioade.

**15. Participații**

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

Participațiile Fondului sunt evaluate la valoarea justă după cum urmează:

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

Modificarea valorilor contabile ale participațiilor evaluate la valoarea justă prin profit și pierdere în cursul perioadelor de nouă luni încheiate la 30 septembrie 2022 și 30 septembrie 2021 este prezentată mai jos:

	<b>Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2022</b>	<b>Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2021</b>
<b>Sold inițial</b>	<b>12.577.678.606</b>	<b>9.246.709.268</b>
Câștiguri nete din evaluarea participațiilor la valoare justă prin profit sau pierdere ( <i>a se vedea Nota 5</i> )	2.565.784.281	2.513.188.741
Subscrieri la majorările de capital ale companiilor din portofoliu	23.970	10.470.830
Vânzări	(18.861.688)	-
<b>Sold final</b>	<b>15.124.625.169</b>	<b>11.770.368.839</b>

**Portofoliul**

La 30 septembrie 2022 și la 31 decembrie 2021 portofoliul Fondului cuprindea următoarele participații:

	<b>30 septembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
Hidroelectrica SA	12.115.500.000	9.040.900.000
OMV Petrom SA	688.937.020	842.585.491
CN Aeroporturi București SA	695.600.000	674.200.000
Engie România SA	399.530.000	522.700.000
Administrația Porturilor Maritime SA	298.900.000	294.400.000
Societatea Națională a Sării SA	253.400.000	216.700.000
E-Distribuție Banat SA	133.210.000	245.100.000
E-Distribuție Muntenia SA	127.180.000	206.700.000
E-Distribuție Dobrogea SA	99.850.000	184.000.000
Alro SA	95.114.552	131.192.485
Enel Energie SA	61.100.000	61.100.000
Romaero SA	39.613.068	41.449.436
Enel Energie Muntenia SA	33.100.000	33.100.000
Zirom SA	26.156.500	26.156.500
CN Administrația Canalelor Navigabile SA	15.831.240	15.831.240

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2022**

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

**15. Participații (continuare)**

	<b>30 septembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
Altele	41.602.789	41.563.454
<b>Total participații</b>	<b>15.124.625.169</b>	<b>12.577.678.606</b>

Nu există participații gajate drept garanții pentru datorii.

La 30 septembrie 2022, clasificarea valorii juste a participațiilor în sumă de 15.124.625.169 Lei în funcție de nivelul ierarhiei valorii juste (a se vedea *Nota 4* pentru mai multe detalii) este următoarea: 784.051.572 Lei în cadrul Nivelului 1 (31 decembrie 2021: 973.777.976 Lei) și 14.340.573.597 Lei în cadrul Nivelului 3 (31 decembrie 2021: 11.603.900.630 Lei).

Tabelul de mai jos prezintă mișcările înregistrate în cadrul Nivelului 3 al ierarhiei valorii juste a participațiilor în cursul perioadelor de nouă luni încheiate la 30 septembrie 2022 și 30 septembrie 2021:

	<b>Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2022</b>	<b>Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2021</b>
<b>Sold inițial</b>	<b>11.603.900.630</b>	<b>7.642.697.782</b>
Câștiguri nete nerealizate înregistrare prin profit și pierdere	2.736.648.997	2.101.781.556
Subscrieri la majorările de capital ale companiilor din portofoliu	23.970	10.470.830
<b>Sold final</b>	<b>14.340.573.597</b>	<b>9.754.950.168</b>

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.

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.

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.

La 30 septembrie 2022, valoarea justă pentru 91% din participațiile clasificate în Nivelul 3 (31 decembrie 2021: pentru 89% din participațiile clasificate în Nivelul 3) a fost determinată prin aplicarea metodei comparării de piață bazată pe multiplul de EBITDA derivat din analiza companiilor comparabile cotate pe piața de capital, în timp ce valoarea justă pentru 9% din participațiile clasificate în Nivelul 3 (31 decembrie 2021: pentru 11% din participațiile clasificate în Nivelul 3) a fost determinată prin aplicarea metodei de evaluare prin venit utilizând metoda fluxurilor de numerar actualizate. Nu a existat nicio modificare semnificativă a tehnicii de evaluare utilizată în evaluarea deținerilor la 30 septembrie 2022 comparativ cu 31 decembrie 2021.

Datorită performanței puternice și variabilității din sectorul energetic în perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2022 și, de asemenea, datorită circumstanțelor legate de listare (o scădere a discountului pentru lipsă de lichiditate de la 16,2% în decembrie 2021 la 6,5% în septembrie 2022), Fondul, cu asistență din partea furnizorului extern de servicii de evaluare, a efectuat mai multe rapoarte de evaluare pentru Hidroelectrica SA. Vă rugăm să consultați tabelul de mai jos pentru un rezumat al modificărilor de-a lungul anului:

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2022**

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

**15. Participații (continuare)**

<b>Data</b>	<b>Hidroelectrică SA (Lei)</b>	<b>Hidroelectrică SA modificare (%)</b>	<b>VAN lunar total (Lei)</b>
31-dec-21	9.040.900.000		13.244.639.868
31-ian-22	9.040.900.000	-	13.556.970.095
28-feb-22	9.040.900.000	-	13.666.467.606
31-mar-22	9.924.444.000	+9,8%	14.535.940.090
30-apr-22	11.370.403.300	+14,6%	15.964.568.846
31-mai-22	11.370.403.300	-	16.015.608.357
30-iun-22	12.559.800.000	+10,5%	16.327.273.801
31-iul-22	12.559.800.000	-	16.268.597.316
31-aug-22	12.559.800.000	-	16.179.855.706
30-sep-22	12.115.500.000	-3,5%	15.433.328.042

Având în vedere contextul actual al pieței energiei și de gaze naturale, evenimentele corporative care pot avea loc, valorile deținerilor nelistate: Engie Romania SA, E-Distribuție Banat SA, E-Distribuție Muntenia SA, E-Distribuție Dobrogea SA au fost actualizate pe baza multiplilor de la 30 septembrie 2022 ai companiilor comparabile tranzacționate pe piața de capital, utilizând aceeași metodologie și algoritm de calcul ca în cel mai recent raport de evaluare disponibil întocmit cu asistența unui furnizor extern de servicii de evaluare.

La 30 septembrie 2022 evaluarea participațiilor clasificate în Nivelul 3 a fost efectuată după cum urmează:

- 84,5% din valoarea justă a participațiilor clasificate în Nivelul 3 a fost determinată pe baza raportului de evaluare actualizat cu asistență din partea unui furnizor extern de servicii de evaluare la data de 30 septembrie 2022 și încorporează impactul evenimentelor corporative semnificative ce au avut loc până la această dată;
- 8,7% din valoarea justă a participațiilor clasificate în Nivelul 3 a fost determinată pe baza rapoartelor de evaluare actualizate cu asistență din partea unui furnizor extern de servicii de evaluare la data de 31 mai 2022 și încorporează impactul evenimentelor corporative semnificative ce au avut loc până la data de 30 iunie 2022;
- 5,3% din valoarea justă a participațiilor clasificate în Nivelul 3 a fost determinată pe baza rapoartelor de evaluare actualizate cu asistență din partea unui furnizor extern de servicii de evaluare la data de 31 mai 2022 și ulterior actualizate pe baza multiplilor de la 30 septembrie 2022 ai companiilor comparabile tranzacționate pe piața de capital;
- 1,2% din valoarea justă a participațiilor clasificate în Nivelul 3 a fost determinată pe baza rapoartelor de evaluare întocmite cu asistență din partea unui furnizor extern de servicii de evaluare la data de 31 octombrie 2021 și încorporează impactul evenimentelor corporative semnificative ce au avut loc până la data de 31 decembrie 2021;
- 0,3% din valoarea justă a participațiilor clasificate în Nivelul 3 reprezentând participații listate nelichide a fost determinată pe baza ultimului preț de referință publicat pe Bursa de Valori București;
- participațiile în companii în lichidare, dizolvare, faliment, insolvență, reorganizare judiciară sau care și-au încetat activitatea au fost evaluate la zero.

La 30 septembrie 2021, evaluarea participațiilor clasificate în Nivelul 3 a fost efectuată după cum urmează:

- 74,2% din valoarea justă a participațiilor clasificate în Nivelul 3 a fost determinată pe baza raportului de evaluare actualizat cu asistență din partea unui furnizor extern de servicii de evaluare la 31 august 2021 și încorporează impactul evenimentelor corporative semnificative ce au avut loc până la 30 septembrie 2021;
- 23,5% din valoarea justă a participațiilor clasificate în Nivelul 3 a fost determinată pe baza rapoartelor de evaluare actualizate cu asistență din partea unui furnizor extern de servicii de evaluare la 31 mai 2021 și încorporează impactul evenimentelor corporative semnificative ce au avut loc până la 30 iunie 2021;
- 1,6% din valoarea justă a participațiilor clasificate în Nivelul 3 a fost determinată pe baza rapoartelor de evaluare întocmite cu asistență din partea unui furnizor extern de servicii de evaluare la 31 octombrie 2020;
- 0,4% 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;



**15. Participații (continuare)**

- 0,3% din valoarea justă a participațiilor clasificate în Nivelul 3 a fost determinată pe baza raportului de evaluare actualizat cu asistență din partea unui furnizor extern de servicii de evaluare la data de 31 iulie 2021 și încorporează impactul evenimentelor corporative semnificative ce au avut loc până la 31 august 2021;
- participațiile în companii în lichidare, dizolvare, faliment, insolvență, reorganizare judiciară sau care și-au încetat activitatea au fost evaluate la zero.

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

Evaluările efectuate se bazează pe condițiile economice, de piață și celelalte condiții existente la data evaluării, și corespund unei perioade cu un nivel ridicat de volatilitate a piețelor financiare globale și de incertitudine macroeconomică larg răspândită. Aceste condiții au fost reflectate în rapoartele de evaluare, în măsura în care acest lucru a fost posibil. Cu toate acestea, factorii care influențează aceste condiții se pot modifica într-un timp relativ scurt. Impactul oricăror modificări ulterioare ale acestor condiții asupra economiei globale și asupra piețelor financiare în general, dar și asupra participațiilor Fondului în mod specific, ar putea să determine un impact negativ sau unul pozitiv în ceea ce privește estimarea valorilor juste viitoare.

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.

Managementul Fondului a analizat perioada dintre data ultimelor evaluări și data la care aceste situații financiare interimare simplificate au fost autorizate pentru emiteră 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 puternică existentă pe piețele de capital, Administratorul Unic al Fondului monitorizează îndeaproape evoluția mediului economic și efectele măsurilor economice asupra companiilor din portofoliul Fondului. Administratorul Unic al Fondului va efectua o analiză periodică a valorilor multiplilor companiilor comparabile tranzacționate pe piața de capital și a rezultatelor financiare înregistrate de companiile din portofoliu și va ajusta în mod corespunzător valoarea participațiilor nelistate, dacă va fi cazul.

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.

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.

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.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2022**

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

**15. Participații (continuare)**

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. Tabelele următoare cuprind informații despre principalele date de intrare neobservabile utilizate la 30 septembrie 2022 și 31 decembrie 2021 în evaluarea participațiilor clasificate pe Nivelul 3 în ierarhia valorii juste:

<b>Active financiare</b>	<b>Valoare justă la 30 septembrie 2022</b>	<b>Tehnica de evaluare</b>	<b>Date de intrare neobservabile, intervale de valori (media ponderată)</b>	<b>Relația dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justă</b>
<b>Total</b>	<b>14.340.573.597</b>			
Participații nelistate	12.992.997.618	Abordarea prin metoda de piață – metoda companiilor comparabile (bazată pe multiplul de EBITDA)	Multiplu de EBITDA având valori cuprinse în intervalul 4,02 – 10,95 (10,57)  Discountul pentru lipsă de lichiditate: 6,54% sau 16,20% (7,19%)	Cu cât Multiplul de EBITDA este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare.  Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații nelistate și participații listate nelichide	1.292.962.631	Abordarea prin venit – metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului având valori cuprinse în intervalul 10,30% - 15,30% (13,96%)  Discountul pentru lipsă de lichiditate având valori cuprinse în intervalul 11,4% - 16,2% (15,84%)  Discountul pentru lipsă de control: 0% - 26,7% (17,87%)  Rata de creștere a veniturilor pe termen lung: 2,50% (2,50%)	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.  Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.  Cu cât discountul pentru lipsă de control este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.  Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații nelistate	13.900.000	Abordarea prin metoda de piață – metoda companiilor comparabile (bazată pe multiplul Preț/ Profit net)	Multiplul Preț/ Profit net: 6,14 (6,14)  Discountul pentru lipsă de lichiditate: 22,8% (22,8%)	Cu cât Multiplul Preț/ Profit net este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare.  Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații nelistate	0	Abordarea prin metoda de piață – metoda companiilor comparabile (bazată pe multiplul de venituri)	Multiplul de venituri: 0,43 (0,43)	Indiferent de evoluția datelor de intrare neobservabile, valoarea acestei participații este zero din cauza valorii negative a capitalurilor proprii ale acestei companii, ca urmare a unui nivel ridicat al datoriilor nete.
Participații listate nelichide	40.713.348	Preț referință publicat pe Bursa de Valori București	Aceste acțiuni au frecvență redusă de tranzacționare și transparență scăzută a prețului. Valorile juste pentru aceste participații au fost considerate a fi cele utilizate în calculul activului net al Fondului, determinat în conformitate cu reglementările emise de ASF.	

## NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2022

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

## 15. Participații (continuare)

Active financiare	Valoare justă la 31 decembrie 2021	Tehnica de evaluare	Date de intrare neobservabile, intervale de valori (media ponderată)	Relația dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justă
<b>Total</b>	<b>11.603.900.630</b>			
Participații nelistate	10.317.127.618	Abordarea prin metoda de piață – metoda companiilor comparabile (bazată pe multiplul de EBITDA)	Multiplul de EBITDA având valori cuprinse în intervalul 4,02 – 11,50 (10,88) Discountul pentru lipsă de lichiditate: 16,20% (16,20%)	Cu cât Multiplul de EBITDA este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații nelistate și participații listate nelichide	1.230.362.631	Abordarea prin venit – metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului având valori cuprinse în intervalul 10,30% - 14,70% (11,53%) Discountul pentru lipsă de lichiditate având valori cuprinse în intervalul 11,4% - 16,3% (15,87%) Discountul pentru lipsă de control: 0% - 26,7% (17,89%) Rata de creștere a veniturilor pe termen lung: 2,50% (2,50%)	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât discountul pentru lipsă de control este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații nelistate	13.900.000	Abordarea prin metoda de piață – metoda companiilor comparabile (bazată pe multiplul Preț/ Profit net)	Multiplul Preț/ Profit net: 6,14 (6,14) Discountul pentru lipsă de lichiditate: 22,8% (22,8%)	Cu cât Multiplul Preț/ Profit net este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații nelistate	0	Abordarea prin metoda de piață – metoda companiilor comparabile (bazată pe multiplul de venituri)	Multiplul de venituri: 0,43 (0,43)	Indiferent de evoluția datelor de intrare neobservabile, valoarea acestei participații este zero din cauza valorii negative a capitalurilor proprii ale acestei companii, ca urmare a unui nivel ridicat al datoriilor nete.
Participații listate nelichide	42.510.381	Preț referință publicat pe Bursa de Valori București	Aceste acțiuni au frecvență redusă de tranzacționare și transparență scăzută a prețului. Valorile juste pentru aceste participații au fost considerate a fi cele utilizate în calculul activului net al Fondului, determinat în conformitate cu reglementările emise de ASF.	

La 30 septembrie 2022 și 31 decembrie 2021, participațiile Fondului în companii în lichidare, dizolvare, faliment, insolvență, reorganizare judiciară sau care și-au încetat activitatea au fost evaluate la zero.

Principalele date de intrare neobservabile sunt:

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

## 15. Participații (continuare)

*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.

*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.

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

## 16. Alte active

	30 septembrie 2022	31 decembrie 2021
Drepturi de preferință privind majorarea de capital social OMV Petrom SA	55.419.836	-
Cheltuieli înregistrate în avans	343.305	189.896
Creanțe privind subscrierile la majorările de capital ale companiilor din portofoliu	30.030	54.000
Alte active	387.429	54.829
	<b>56.180.600</b>	<b>298.725</b>

În data de 27 aprilie 2022 Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor OMV Petrom SA a aprobat inițierea operațiunii de majorare a capitalului social al OMV Petrom SA. La data de 21 iunie 2022, Consiliul de Supraveghere al societății a aprobat majorarea de capital social sub următoarea structură: 120.660.239,20 Lei în schimbul a 1.206.602.392 acțiuni noi, reprezentând aportul în natură al statului român, prin Ministerul Energiei, și până la maxim 463.966.423,40 Lei, reprezentând un număr maxim de 4.639.664.234 de acțiuni noi oferite spre subscriere, în cadrul exercitării dreptului lor de preferință, celorlalți acționari (cu excepția statului român). La data de 7 septembrie 2022 Autoritatea de Supraveghere Financiară din România a emis Decizia nr. 1225/07.09.2022 prin care s-a aprobat prospectul simplificat. Pe baza acestui eveniment corporativ, Fondul a primit drepturi de preferință pe care le-a evaluat la valoarea justă prin profit și pierdere la 55.419.836 Lei la 30 septembrie 2022. Vă rugăm să consultați secțiunea *Evenimente ulterioare* pentru informații actualizate privind majorarea de capital social a OMV Petrom SA.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2022**

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

**17. Datorii****(a) Datorii față de acționari**

	<b>30 septembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
Dividende nete datorate acționarilor	79.214.674	408.217.038
Sume datorate acționarilor în legătură cu returnările de capital	28.664	28.664
	<b>79.243.338</b>	<b>408.245.702</b>

Tabelul de mai jos prezintă mișcările înregistrate în perioadă:

	<b>Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2022</b>	<b>Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2021</b>	<b>Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021</b>
<b>Sold inițial</b>	<b>408.245.702</b>	<b>34.380.437</b>	<b>34.380.437</b>
Distribuții brute aprobate în cursul perioadei	774.290.893	840.627.930	1.191.868.702
Plăți aferente distribuțiilor nete către acționari efectuate din conturile bancare dedicate ale Fondului	(1.069.291.497)	(769.758.225)	(777.941.710)
Impozit pe dividende plătit/plătibil către Bugetul de Stat	(22.857.780)	(24.402.178)*	(38.120.648)
Distribuții prescrise	(11.143.980)	(1.817.797)	(1.941.079)
<b>Sold final</b>	<b>79.243.338</b>	<b>79.030.167</b>	<b>408.245.702</b>

\*Sumele la 30 septembrie 2021 nu au fost retratate pentru a prezenta datoria totală aferentă impozitului reținut la sursă (prezintă doar suma reținută la sursă aferentă dividendelor plătite).

**(b) Alte datorii și provizioane**

	<b>30 septembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
Comisioane de administrare FTIS	19.735.524	22.780.953
Impozitul pe dividende reținut la sursă datorat către Bugetul de Stat	2.392.090	13.433.093
Comisioane pentru intermediari și alte comisioane aferente tranzacțiilor	1.372.657	-
Comisioane datorate Autorității de Supraveghere Financiară	1.262.029	946.208
Datorii privind răscumpărările de acțiuni proprii în curs de decontare	1.169.258	1.372.217
Alte datorii	657.707	1.595.354
	<b>26.589.265</b>	<b>40.127.825</b>

**18. Capitaluri proprii****(a) Capitalul social**

În data de 1 februarie 2022 Statul român prin Ministerul Finanțelor a achitat Fondului suma de 189.182.422 Lei, reprezentând plata aferentă acțiunilor neplătite deținute de Statul român în Fond (la data de 31 decembrie 2021 Statul român deținea 363.812.350 acțiuni neplătite, fiecare acțiune având o valoare nominală de 0,52 Lei). Această plată s-a efectuat în baza exercitării drepturilor Statului român conform Legii nr. 247/2005 privind reforma în domeniile proprietății și justiției, precum și unele măsuri adiacente.

**18. Capitaluri proprii (continuare)****(a) Capitalul social (continuare)**

Astfel, începând cu 1 februarie 2022, noua valoare a capitalului social subscris și vărsat al Fondului este de 3.334.342.422,84 Lei (împărțit în 6.412.196.967 acțiuni, fiecare cu o valoare nominală de 0,52 Lei).

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

	<b>30 septembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
Număr acțiuni emise	6.412.196.967	6.412.196.967
Număr acțiuni emise plătite	6.412.196.967	6.048.384.617
Număr acțiuni emise neplătite	-	363.812.350
Valoare nominală pe acțiune (Lei)	0,52	0,52
Capital social subscris (Lei)	3.334.342.422,84	3.334.342.422,84
Capital social subscris vărsat (Lei)	3.334.342.422,84	3.145.160.000,84
Capital social subscris nevărsat (Lei)	-	189.182.422,00

La 30 septembrie 2022 structura acționariatului era următoarea:

<b>Tip acționar</b>	<b>% din capitalul social subscris și vărsat</b>
Acționari instituționali români	36,03%
Persoane fizice române	20,38%
The Bank of New York Mellon (banca depozitară pentru GDR-urile Fondului)	14,20%
Acționari instituționali străini	10,29%
Ministerul Finanțelor	5,78%
Persoane fizice nerezidente	3,04%
Acțiuni proprii	10,28%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>

Sursa: Depozitarul Central SA

**(b) Rezerve privind capitalul social nevărsat**

Capitalul social nevărsat a reprezentat valoarea nominală a anumitor contribuții datorate Fondului de statul român reprezentat de Ministerul Finanțelor Publice în calitate de acționar al Fondului, care au fost înregistrate inițial ca și capital social vărsat (în baza Legii 247/2005), iar în 2011 au fost considerate neplătite ca urmare a soluționării câtorva litigii începute în trecut. Acțiunile neplătite nu conferă deținătorilor dreptul de a vota sau de a primi dividende sau alte distribuții în numerar până la soluționarea aspectelor legale.

Ca urmare a faptului că nu există prevederi clare privind capitalul social nevărsat în legislația specială referitoare la Fond și că, în conformitate cu cadrul general prevăzut de Legea societăților, termenul limită pentru plata de către Statul român reprezentat de Ministerul Finanțelor Publice a capitalului social nevărsat a expirat, Fondul a înregistrat o ajustare de prezentare la 31 decembrie 2017, transferând întregul sold al capitalului social nevărsat la alte rezerve.

Această ajustare a fost înregistrată în situațiile financiare doar în scop de prezentare.

La 31 decembrie 2021, valoarea justă a creanței aferentă sumelor neplătite de către Statul român a fost zero. În data de 1 februarie 2022 Statul român, prin Ministerul Finanțelor Publice, a transferat către Fondul Proprietatea suma de 189.182.422 Lei, reprezentând plata aferentă tuturor acțiunilor neplătite menționate mai sus. Înregistrarea la Registrul Comerțului, la Autoritatea de Supraveghere Financiară și la Depozitarul Central a noii structuri a capitalului social (subscris și vărsat) și a drepturilor de vot pe care le are în consecință Ministerul Finanțelor Publice a fost finalizată în cursul primului trimestru din 2022. În consecință, această ajustare de prezentare a fost anulată în primul trimestru al anului 2022.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2022**

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

**18. Capitaluri proprii (continuare)****(c) Alte rezerve**

	<b>30 septembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
Rezerva legală	666.868.485	666.868.485
Alte rezerve	230.576.693	671.941.938
Distribuții prescrise	123.281	123.281
Pierderi din anularea acțiunilor proprii (rezervă negativă)	-	(671.941.938)
	<b>897.568.459</b>	<b>666.991.766</b>

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. La 30 septembrie 2022 și 31 decembrie 2021, rezerva legală constituită reprezenta 20% din valoarea capitalului social subscris.

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

În cadrul Adunării Generale a Acționarilor desfășurată în 20 aprilie 2022, acționarii au autorizat ca suma de 671.941.938 Lei, care a fost alocată la alte rezerve în baza AGA din 28 aprilie 2021, să fie utilizată pentru acoperirea rezervei negative generate de anulare acțiunilor achiziționate în cursul anului 2020 prin cel de-al unsprezecelea program de răscumpărare. În cadrul AGA desfășurată în data de 20 aprilie 2022, acționarii Fondului au aprobat și alocarea la alte rezerve a unei sume de 230.576.693 Lei din profitul contabil net al anului 2021 care va fi utilizată pentru acoperirea rezervei negative estimată a rezulta din anularea acțiunilor proprii achiziționate în cursul 2021 prin cel de-al doisprezecelea program de răscumpărare.

Pierderile din anularea acțiunilor proprii includ rezervele negative aferente pierderilor din anularea acțiunilor proprii răscumpărate la o valoare de achiziție mai mare decât valoarea nominală. Aceste sume vor fi acoperite din rezultatul reportat și din alte elemente ale capitalurilor proprii, în conformitate cu hotărârea Adunării Generale a Acționarilor.

Valoarea nominală a acțiunilor Fondului a fost în mod constant mai mică decât prețul de piață începând din ianuarie 2017, situație care nu s-a modificat până la data acestor situații financiare. Toate răscumpărările de acțiuni proprii efectuate după această dată au fost efectuate la un preț de achiziție mai mare decât valoarea nominală și drept urmare toate anularile de acțiuni proprii achiziționate în cadrul acestor programe au generat rezerve negative.

Tabelul de mai jos prezintă modificarea rezervei negative înregistrate ca urmare a pierderilor din anularea acțiunilor proprii, în cursul perioadelor de nouă luni încheiate la 30 septembrie 2022 și 30 septembrie 2021:

	<b>Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2022</b>	<b>Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2021</b>
<b>Sold inițial</b>	<b>671,941,938</b>	<b>236,026,121</b>
Acoperirea rezervelor negative conform Hotărârii AGA nr. 5/20 aprilie 2022 (programul unsprezece de răscumpărare)	(671,941,938)	-
Acoperirea rezervelor negative conform Hotărârii AGA nr. 2/28 aprilie 2021 (programul zece de răscumpărare)	-	(236,026,121)
<b>Sold final</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2022**

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

**18. Capitaluri proprii (continuare)****(c) Alte rezerve (continuare)**

Fondul nu a înregistrat rezerve negative în cursul perioadelor de nouă luni încheiate la 30 septembrie 2022 și 30 septembrie 2021.

**(d) Acțiuni proprii**

Tabelul de mai jos cuprinde detaliile aferente celui de-al treisprezecelea program de răscumpărare, respectiv programul de răscumpărare desfășurat în cursul anului 2022:

	<b>Data AGA prin care s-a aprobat programul de răscumpărare</b>	<b>Data de început</b>	<b>Data finalizării</b>	<b>Interval preț de achiziție aprobat de AGA</b>
<b>Program 13</b>	15-dec.-2021	1-ian.-2022	31-dec.2022	0,2 – 2,5 Lei/acțiune

Cel de-al treisprezecelea program de răscumpărare se referă la achiziționarea de către Fond a unui număr maxim de 800.000.000 acțiuni și/sau echivalentul în certificate de depozit globale având la bază acțiuni suport ale Fondului.

Evoluția numărului de acțiuni proprii răscumpărate (inclusiv echivalentul în acțiuni al GDR-urilor răscumpărate) în primele nouă luni din 2022 și în primele nouă luni din 2021 este prezentată în tabelele de mai jos:

	<b>Sold inițial la 1 ianuarie 2022</b>	<b>Achiziții în cursul perioadei</b>	<b>Anulări în cursul perioadei</b>	<b>Sold final la 30 septembrie 2022</b>
<b>Program 12</b>	194.371.754	-	-	194.371.754
<b>Program 13</b>	-	488.182.982	-	488.182.982
	<b>194.371.754</b>	<b>488.182.982</b>	-	<b>682.554.736</b>

	<b>Sold inițial la 1 ianuarie 2021</b>	<b>Achiziții în cursul perioadei</b>	<b>Anulări în cursul perioadei</b>	<b>Sold final la 30 septembrie 2021</b>
<b>Program 11</b>	797.961.287	-	-	797.961.287
<b>Program 12</b>	-	155.634.558	-	155.634.558
	<b>797.961.287</b>	<b>155.634.558</b>	-	<b>953.595.845</b>

Modificarea valorii contabile a acțiunilor proprii înregistrată în cursul primelor nouă luni din anul 2022 și în cursul primelor nouă luni din anul 2021 este prezentată în tabelele de mai jos:

	<b>Sold inițial la 1 ianuarie 2022</b>	<b>Cost achiziție acțiuni proprii</b>	<b>Anulare acțiuni proprii</b>	<b>Sold final la 30 septembrie 2022</b>
<b>Program 12</b>	331.650.005	-	-	331.650.005
<b>Program 13</b>	-	1.071.222.208	-	1.071.222.208
	<b>331.650.005</b>	<b>1.071.222.208</b>	-	<b>1.402.872.213</b>



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2022**

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

**18. Capitaluri proprii (continuare)****(d) Acțiuni proprii (continuare)**

	Sold inițial la 1 ianuarie 2021	Cost achiziție acțiuni proprii	Anulare acțiuni proprii	Sold final la 30 septembrie 2021
<b>Program 11</b>	1.086.443.209	438.598	-	1.086.881.807
<b>Program 12</b>	-	261.132.625	-	261.132.625
	<b>1.086.443.209</b>	<b>261.571.223</b>	-	<b>1.348.014.432</b>

**(e) Distribuția de dividende**

Distribuțiile de dividende a căror plată este în curs de derulare la data raportării sunt prezentate în tabelul de mai jos:

Data de Înregistrare	Distribuție brută / acțiune (Lei)	Sursa distribuției	Data de început a plății	Data de expirare a plății**
10-iun.-2020	0,0642	profitul aferent anului 2019	1-iul.-2020	1-iul.-2023
28-mai.-2021	0,0720	profiturile rămase nealocate afereente anilor 2016 și 2017	22-iun.-2021	22-iun.-2024
6-aug.-2021	0,0700	profiturile rămase nealocate afereente anilor 2017 și 2019	27-aug.-2021	27-aug.-2024
28-ian.-2022	0,0600	profitul rămas nealocat aferent anului 2019	18-feb.-2022	18-feb.-2025
3-iun.-2022	0,1250	profitul aferent anului 2021	27-iun.-2022	27-iun.-2025

\*Data de înregistrare a acționarilor în registrul acționarilor ținut de Depozitarul Central

\*\*Plata dividendelor este supusă termenului general de prescripție. Drept urmare, acționarii pot solicita plata acestor sume într-un termen de 3 ani calculați de la data de început a plății, cu excepția cazurilor în care legislația prevede alt termen.

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.

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

**19. Datorii și alte active contingente****(a) Litigii**

La 30 septembrie 2022, Fondul era implicat în diverse litigii, fie în calitate de pârât, fie în calitate de reclamant. Ca urmare a analizei cerințelor IAS 37 „Provizioane, datorii contingente și active contingente“, Fondul consideră că nu există litigii care ar putea avea un impact semnificativ asupra poziției financiare sau profitabilității acestuia.

**(b) Alte datorii și active contingente**

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

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

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 pentru a recupera sumele de la World Trade Center București SA, care se află pe rolul instanțelor de judecată în curs de soluționare. În situația în care decizia instanței va fi una nefavorabilă, Fondul – în baza argumentării deciziei instanței și a argumentării Înaltei Curți de Casație și Justiție în dosarul anterior demarat împotriva Statului român (care urmează să fie comunicată) – va analiza ce alte demersuri pot fi întreprinse în vederea recuperării sumelor menționate mai sus.

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

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

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

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

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

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

Fondul Proprietatea a demarat mai multe acțiuni pentru anularea hotărârilor acționarilor, cerând instanței să suspende întregul proces până la soluționarea irevocabilă a cererii în anulare, pentru a proteja interesele Fondului și ale acționarilor săi.

Ca urmare a termenului de judecată care a avut loc la data de 13 ianuarie 2022, Curtea de Apel București a admis cererea de suspendare formulată de Fond și a dispus suspendarea efectelor majorării până la soluționarea irevocabilă a cererii de anulare a AGA a CN Aeroporturi București.

Având în vedere cele de mai sus, riscul de diluare a fost evaluat ca ne semnificativ și drept urmare nu au fost înregistrate ajustări suplimentare a valorii participației.

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

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

	<b>Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2022</b>	<b>Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2021</b>
<b>Remunerația brută a membrilor CR, din care:</b>	<b>992.852</b>	<b>1.083.237</b>
Contribuții la fondul de asigurări sociale reținute din remunerația brută	108.558	89.603
Contribuții la fondul de asigurări de sănătate reținute din remunerația brută	43.416	35.836
Impozit pe venit	84.081	95.772
<b>Remunerație netă plătită membrilor CR</b>	<b>756.797</b>	<b>862.026</b>

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

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2022**

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

**20. Părți afiliate (continuare)****(a) Conducerea (continuare)***(i) Comitetul Reprezentanților („CR”) (continuare)*

	<b>Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2022</b>	<b>Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2021</b>
Cheltuieli privind asigurarea profesională	388.288	354.441
Alte cheltuieli (cazare, transport, mese etc)	293.984	14.059
	<b>682.273</b>	<b>368.500</b>

În primele nouă luni ale anului 2021, a fost recalculată remunerația netă pentru unul dintre membrii CR, aferentă întregii perioade de la începutul mandatului său de membru al Comitetului Reprezentanților Fondului până la data de 31 decembrie 2020, ca urmare a tratamentului fiscal diferit care ar fi trebuit aplicat în cazul său. Astfel, o sumă de 384.520 Lei i-a fost plătită ca remunerație netă iar sumele corespunzătoare contribuțiilor plătite în plus către Bugetul de Stat rezultate în urma recalculării au fost compensate de către Fond cu impozitele plătite către Bugetul de Stat.

Nu au existat împrumuturi între Fond și membrii Comitetului Reprezentanților în primele nouă luni din 2022 și în primele nouă luni din 2021.

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

Tranzacțiile derulate între Fond și FTIS Luxembourg au fost următoarele:

	<b>Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2022</b>	<b>Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2021</b>
<b>Tranzacții</b>		
Comisioane de administrare	92.301.116	64.449.907

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

	<b>Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2022</b>	<b>Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2021</b>
<b>Tranzacții</b>		
Cheltuieli cu chiria facturate Fondului	55.904	60.650
Costuri operaționale facturate Fondului	21.387	20.436
	<b>77.291</b>	<b>81.086</b>

În cursul primelor nouă luni din 2022, Fondul a înregistrat, de asemenea, suma de 393.255 Lei, reprezentând cheltuieli efectuate de FTIS sucursala București în beneficiul Fondului.

În cursul primelor nouă luni din 2021, Fondul a înregistrat, de asemenea, suma de 149,612 Lei, reprezentând cheltuieli efectuate de FTIS sucursala București în beneficiul Fondului.

Aceste cheltuieli au fost în principal legate de activitățile de promovare și protecție a imaginii Fondului și a companiilor sale (relația cu investitorii). Refacturarea acestor cheltuieli către Fond s-a făcut în conformitate cu prevederile contractului de administrare în vigoare la momentul respectiv și a fost supusă aprobării Comitetului Reprezentanților.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE PENTRU PERIOADA DE NOUĂ LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2022**

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

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

Situția sumelor datorate de către Fond este următoarea:

<b>Sume datorate:</b>	<b>30 septembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
FTIS Luxembourg	19.735.524	22.780.953
FTIS Sucursala București	177.191	251.935
	<b>19.912.715</b>	<b>23.032.888</b>

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

**(b) Filiale**

Filialele Fondului sunt următoarele, toate fiind înregistrate în România:

<b>Procentul de deținere</b>	<b>30 septembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
Zirom SA	100%	100%
Alcom SA	72%	72%
Comsig SA	70%	70%

La 30 septembrie 2022 și 31 decembrie 2021, Comsig SA se afla în proces de dizolvare judiciară, proces care este încă în desfășurare la data acestor situații financiare interimare simplificate. În aprilie 2021, Fondul a încasat de la Comsig SA venituri din lichidare în sumă de 62.154 Lei. Până la data acestor situații financiare interimare simplificate, Comsig SA nu a fost radiată de la Registrul Comerțului.

În cadrul AGEA din 21 iunie 2022 acționarii Zirom SA au aprobat reducerea capitalului social cu 1.542.083 de acțiuni de la 7.542.083 de acțiuni la 6.000.000 de acțiuni pentru a acoperi parțial pierderile contabile cumulate ale societății, de 75.420.830 Lei (valoare înregistrată la data AGA). Astfel, pierderile cumulate se reduc cu 15.420.830 Lei. Reducerea de capital social a fost finalizată în data de 16 septembrie 2022, data înregistrării la Registrul Comerțului.

În cursul primelor nouă luni din 2021 Fondul a participat la majorarea de capital social în numerar a Zirom SA prin subscrierea a 1.000.000 acțiuni noi, la o valoare nominală de 10 Lei pe acțiune (în total 10.000.000 Lei).

Valoarea justă a investițiilor în filiale este prezentată în tabelul de mai jos:

	<b>30 septembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
Zirom SA	26.156.500	26.156.500
Alcom SA	9.453.631	9.453.631
Comsig SA	-	-
	<b>35.610.131</b>	<b>35.610.131</b>

La 30 septembrie 2022 și 31 decembrie 2021, 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.

**Venituri brute din dividende**

	<b>Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2022</b>	<b>Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2021</b>
Alcom SA	824.054	233.725
	<b>824.054</b>	<b>233.725</b>

La 30 septembrie 2022 și 31 decembrie 2021 nu existau dividende de primit de la filiale.

**20. Părți afiliate (continuare)****(c) Entități asociate**

La 30 septembrie 2022 și 31 decembrie 2021, Fondul avea două entități asociate, ambele înregistrate în România:

	<b>30 septembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
<b>Procentul de deținere</b>		
Societatea Națională a Sării SA	49%	49%
Plafar SA	49%	49%

Valoarea justă a investițiilor în entități asociate este prezentată în tabelul de mai jos:

	<b>30 septembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
Societatea Națională a Sării SA	253.400.000	216.700.000
Plafar SA	2.172.800	2.172.800
	<b>255.572.800</b>	<b>218.872.800</b>

**Venituri brute din dividende**

	<b>Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2022</b>	<b>Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2021</b>
Societatea Națională a Sării SA	29.345.514	5.626.066
Plafar SA		116.856
	<b>29.345.514</b>	<b>5.742.922</b>

La 30 septembrie 2022 și 31 decembrie 2021 nu existau dividende de primit de la entități asociate.

**21. Evenimente ulterioare****Majorarea capitalului social al OMV Petrom SA**

Pe parcursul perioadei de subscriere pentru majorarea capitalului social, Fondul a transferat societății 17.427.588 Lei, achiziționând astfel 174.275.887 acțiuni cu o valoare nominală de 0,1 Lei fiecare. După încheierea perioadei de subscriere, compania a publicat rezultatele: 96,1% din totalul acțiunilor noi oferite spre subscriere au fost subscrise de către deținătorii de drepturi de preferință, inclusiv de Fond.

La data de 3 noiembrie 2022, OMV Petrom SA a anunțat finalizarea majorării de capital social, în urma înregistrării acesteia la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul București (25 octombrie 2022), la Autoritatea de Supraveghere Financiară (1 noiembrie 2022) și la Depozitarul Central Român (3 noiembrie 2022).

**Reducerea capitalului social al Fondului Proprietatea SA**

Registrul Comerțului București a înregistrat în data de 19 octombrie 2022 Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor Fondului nr. 1 / 20 aprilie 2022 privind aprobarea reducerii capitalului social subscris și vărsat de la 3.334.342.422,84 Lei la 3.233.269.110,76 Lei, prin anularea unui număr de 194.371.754 acțiuni proprii aferente celui de-al doisprezecelea program de răscumpărare, achiziționate de Fond în timpul anului 2021.

Modificarea Actului Constitutiv al Fondului ca urmare a reducerii capitalului social a fost avizată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară prin Autorizația nr. 146 / 29 septembrie 2022.

Începând cu 19 octombrie 2022, noua valoare a capitalului social subscris și vărsat este de 3.233.269.110,76 Lei, fiind împărțit în 6.217.825.213 acțiuni, fiecare cu o valoare nominală de 0,52 Lei.

Ca urmare a reducerii de capital social menționată anterior, noua limită a facilității GDR de o treime din capitalul social al Fondului este de 41.452.168 GDR-uri (2.072.608.400 în echivalent acțiuni).

## ANEXA 2

## Situția activelor și obligațiilor Fondului Proprietatea SA la 30 septembrie 2022, întocmită în conformitate cu Regulamentul ASF nr. 7/2020 (Anexa nr. 11)

	Denumire element	31 decembrie 2021				30 septembrie 2022				Diferențe
		% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	Lei
<b>I.</b>	<b>Total active</b>	<b>103,3853%</b>	<b>100,0000%</b>	-	<b>13.693.013.395,43</b>	<b>100,6878%</b>	<b>100,0000%</b>	-	<b>15.539.455.570,93</b>	<b>1.846.442.175,50</b>
<b>1</b>	Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare, din care:	16,8980%	16,3445%	-	2.238.073.515,26	5,4055%	5,3683%	-	834.218.548,50	(1.403.854.966,76)
<b>1,1</b>	valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România, din care:	16,8980%	16,3445%	-	2.238.073.515,26	5,4055%	5,3683%	-	834.218.548,50	(1.403.854.966,76)
	1.1.1 acțiuni cotate tranzacționate în ultimele 30 zile de tranzacționare	16,2384%	15,7066%	-	2.150.714.639,02	5,3390%	5,3024%	-	823.966.201,37	(1.326.748.437,65)
	1.1.2 acțiuni cotate dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare	0,0774%	0,0748%	-	10.252.347,13	0,0665%	0,0659%	-	10.252.347,13	-
	1.1.3 alte valori mobiliare asimilate acestora	0,0000%	0,0000%	-	-	0,0000%	0,0000%	-	-	-
	1.1.4 obligațiuni	0,5822%	0,5631%	-	77.106.529,11	0,0000%	0,0000%	-	0,00	(77.106.529,11)
	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%	-	-	-
<b>1,2</b>	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%	-	-	-
<b>1,3</b>	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%	-	-	-
<b>2</b>	Valori mobiliare nou-emise	0,0000%	0,0000%	-	-	0,0000%	0,0000%	-	-	-
<b>3</b>	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:	83,3471%	80,6180%	-	11.039.028.581,11	92,5946%	91,9619%	-	14.290.399.216,69	3.251.370.635,58
	- acțiuni neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată	83,3471%	80,6180%	-	11.039.028.581,11	92,5946%	91,9619%	-	14.290.399.216,69	3.251.370.635,58
	- obligațiuni emise și răscumpărate	0,0000%	0,0000%	-	-	0,0000%	0,0000%	-	-	-
	- obligațiuni nelistate	0,0000%	0,0000%	-	-	0,0000%	0,0000%	-	-	-
	- 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%	-	-	-

	Denumire element	31 decembrie 2021				30 septembrie 2022				Diferențe
		% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	Lei
	- alte instrumente financiare	0,0000%	0,0000%	-	-	0,0000%	0,0000%	-	-	-
<b>4</b>	Depozite bancare, din care:	2,6228%	2,5370%	-	347.387.604,24	1,8108%	1,7983%	-	279.464.917,52	(67.922.686,72)
<b>4,1</b>	depozite bancare constituite la instituții de credit din România	2,6228%	2,5370%	-	347.387.604,24	1,8108%	1,7983%	-	279.464.917,52	(67.922.686,72)
	- în lei	2,6228%	2,5370%	-	347.387.604,24	1,8108%	1,7983%	-	279.464.917,52	(67.922.686,72)
<b>4,2</b>	depozite bancare constituite la instituții de credit dintr-un stat membru	0,0000%	0,0000%	-	-	0,0000%	0,0000%	-	-	-
<b>4,3</b>	depozite bancare constituite la instituții de credit dintr-un stat nemembru	0,0000%	0,0000%	-	-	0,0000%	0,0000%	-	-	-
<b>5</b>	Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată, din care:	0,0000%	0,0000%	-	-	0,0000%	0,0000%	-	-	-
<b>5,1</b>	instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată din România (forward, futures și options, swaps, etc)	0,0000%	0,0000%	-	-	0,0000%	0,0000%	-	-	-
<b>5,2</b>	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%	-	-	-
<b>5,3</b>	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%	-	-	-
<b>5,4</b>	instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate (forward, futures și options, swaps, etc)	0,0000%	0,0000%	-	-	0,0000%	0,0000%	-	-	-
<b>6</b>	Conturi curente și numerar, din care:	0,5150%	0,4982%	-	68.224.969,70	0,5111%	0,5076%	-	78.897.362,08	10.672.392,38
	- în lei	0,5150%	0,4982%	-	68.217.161,58	0,5111%	0,5076%	-	78.888.648,11	10.671.486,53
	- în euro	0,0000%	0,0000%	EUR	728,90	0,0000%	0,0000%	EUR	1.233,14	2.496,14
	- în GBP	0,0000%	0,0000%	GBP	348,80	0,0000%	0,0000%	GBP	314,96	(282,37)
	- în USD	0,0000%	0,0000%	USD	490,48	0,0000%	0,0000%	USD	165,61	(1.307,92)
<b>7</b>	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%	-	0,00	0,0000%	0,0000%	-	0,00	-
	- certificate de trezorerie cu discount, cu maturități inițiale mai mici de 1 an	0,0000%	0,0000%	-	0,00	0,0000%	0,0000%	-	0,00	-
<b>8</b>	Titluri de participare ale F.I.A./O.P.C.V.M.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>9</b>	Dividende sau alte drepturi de încasat	0,0000%	0,0000%	-	0,00	0,0000%	0,0000%	-	0,00	0,00
	- în lei	0,0000%	0,0000%	-	0,00	0,0000%	0,0000%	-	0,00	0,00
	- în euro	0,0000%	0,0000%	-	-	0,0000%	0,0000%	-	-	-
	- în USD	0,0000%	0,0000%	-	-	0,0000%	0,0000%	-	-	-
<b>10</b>	Alte active, din care:	0,0024%	0,0023%	-	298.725,12	0,3658%	0,3639%	-	56.475.526,14	56.176.801,02
	- 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	0,0004%	0,0004%	-	54.000,00	0,0002%	0,0003%	-	30.030,00	(23.970,00)
	- creanțe referitoare la tranzacțiile în curs de decontare	0,0000%	0,0000%	-	-	0,0000%	0,0000%	-	-	-
	- impozit pe dividende de recuperat de la Bugetul de Stat	0,0000%	0,0000%	-	-	0,0019%	0,0020%	-	294.926,41	294.926,41
	- immobilizări necorporale	0,0000%	0,0000%	-	-	0,0000%	0,0000%	-	-	-
	- avansuri immobilizări necorporale	0,0005%	0,0005%	-	53.682,69	0,0000%	0,0000%	-	-	(53.682,69)
	- alte creanțe	0,0000%	0,0000%	-	1.146,25	0,3616%	0,3594%	-	55.807.265,12	55.806.118,87
	- în lei	0,0000%	0,0000%	-	1.146,25	0,3616%	0,3594%	-	55.807.265,12	55.806.118,87
	- în euro	0,0000%	0,0000%	-	EUR	0,0000%	0,0000%	EUR	-	-
	- în USD	0,0000%	0,0000%	-	USD	0,0000%	0,0000%	USD	-	-
	- cheltuieli înregistrate în avans	0,0014%	0,0014%	-	189.896,18	0,0021%	0,0022%	-	343.304,61	153.408,43



**Fondul Proprietatea SA**

	Denumire element	31 decembrie 2021				30 Septembrie 2022				Diferențe
		% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	Lei
<b>II</b>	<b>Total obligații</b>	<b>3,3852%</b>	<b>3,2745%</b>		<b>448.373.527,12</b>	<b>0,6878%</b>	<b>0,6829%</b>		<b>106.127.529,37</b>	<b>(342.245.997,75)</b>
<b>1</b>	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate A.F.I.A.	0,1739%	0,1682%	-	23.032.887,84	0,1279%	0,1270%	-	19.735.523,87	(3.297.363,97)
	- în lei	0,0019%	0,0018%		251.934,52	0,0000%	0,0000%		0,00	(251.934,52)
	- în euro	0,1720%	0,1664%	EUR 4.603.979,98	22.780.953,32	0,1279%	0,1270%	EUR 3.987.780,13	19.735.523,87	(3.045.429,45)
<b>2</b>	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0,0004%	0,0004%	-	48.030,20	0,0002%	0,0002%	-	35.851,63	(12.178,57)
<b>3</b>	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0,0020%	0,0019%	-	262.242,00	0,0080%	0,0080%	-	1.237.250,00	975.008,00
	- în lei	0,0000%	0,0000%		0,00	0,0000%	0,0000%		0,00	-
	- în EUR	0,0000%	0,0000%		0,00	0,0080%	0,0080%	EUR 250.000,00	1.237.250,00	1.237.250,00
	- în USD	0,0020%	0,0019%	USD 60.000,00	262.242,00	0,0000%	0,0000%	USD -	0,00	(262.242,00)
<b>4</b>	Cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare	0,0000%	0,0000%	-	-	0,0000%	0,0000%	-	-	-
<b>5</b>	Cheltuieli cu dobânzile	0,0000%	0,0000%	-	-	0,0000%	0,0000%	-	-	-
<b>6</b>	Cheltuieli de emisiune	0,0000%	0,0000%	-	-	0,0000%	0,0000%	-	-	-
<b>7</b>	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF	0,0071%	0,0069%	-	946.208,06	0,0082%	0,0081%	-	1.262.028,83	315.820,77
<b>8</b>	Cheltuielile cu auditul financiar	0,0006%	0,0006%	-	78.704,69	0,0000%	0,0000%	-	0,00	(78.704,69)
<b>9</b>	Alte obligații, din care:	3,1909%	3,0865%		422.633.236,90	0,5359%	0,5321%		82.687.617,21	(339.945.619,69)
	- facilitate de credit pe termen scurt	0,0000%	0,0000%	-	0,00	0,0000%	0,0000%	-	0,00	-
	- datorii către acționarii Fondului privind distribuția de dividende	3,1665%	3,0628%	-	419.386.022,90	0,5289%	0,5252%	-	81.620.583,37	(337.765.439,53)
	- datorii legate de returnarea de capital către acționari	0,0002%	0,0002%	-	28.664,00	0,0002%	0,0002%	-	28.664,00	-
	- vârsăminte 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	0,0002%	0,0002%	-	26.162,00	0,0002%	0,0002%	-	27.258,00	1.096,00
	- TVA de plată la Bugetul de Stat	0,0000%	0,0000%	-	-	0,0001%	0,0001%	-	9.296,20	9.296,20
	- impozit pe dividende de plată la Bugetul de Stat	0,0170%	0,0165%	-	2.264.108,00	0,0018%	0,0018%	-	281.107,00	(1.983.001,00)
	- alte obligații, din care:	0,0070%	0,0068%	-	928.280,00	0,0047%	0,0046%	-	720.708,64	(207.571,36)
	- în lei	0,0070%	0,0068%	-	928.280,00	0,0045%	0,0044%	-	686.857,48	(241.422,52)
	- în euro	0,0000%	0,0000%	-	-	0,0002%	0,0002%	EUR 6.840,00	33.851,16	33.851,16
	- în GBP	0,0000%	0,0000%	-	USD -	0,0000%	0,0000%	USD -	-	-
	- în USD	0,0000%	0,0000%	-	GBP -	0,0000%	0,0000%	GBP -	-	-
<b>10</b>	Vârsăminte de efectuat pentru răscumpărarea acțiunilor proprii	0,0104%	0,0100%	-	1.372.217,43	0,0076%	0,0075%	-	1.169.257,83	(202.959,60)
<b>III</b>	<b>Valoarea activului net (I - II)</b>	<b>100,0000%</b>	<b>96,7255%</b>		<b>13.244.639.868,31</b>	<b>100,0000%</b>	<b>99,3171%</b>		<b>15.433.328.041,56</b>	<b>2.188.688.173,25</b>

**SITUAȚIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET**

Denumire element	30 septembrie 2022	30 septembrie 2021	Diferențe
<b>Valoare activ net</b>	15.433.328.041,56	12.264.268.124,35	3.169.059.917,21
Număr acțiuni în circulație	5.729.642.231	5.892.750.059	-163.107.828
Valoarea unitară a activului net	2,6935	2,0812	0,6123

## SITUAȚIA DETALIATĂ A INVESTIȚIILOR LA DATA DE 30 SEPTEMBRIE 2022

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 Slatina SA	ALR	30-sept.-2022	72.884.714	0,5	1,3050	95.114.551,77	10,21%	0,6121%	0,6163%	Preț de închidere
IOR SA	IORB	27-sept.-2022	2.622.273	0,1	0,1150	301.561,40	0,69%	0,0019%	0,0020%	Preț de închidere
OMV Petrom SA	SNP	30-sept.-2022	1.648.174.689	0,1	0,4180	688.937.020,00	2,90%	4,4335%	4,4640%	Preț de închidere
Romaero SA	RORX	23-sept.-2022	1.311.691	2,5	30,2000	39.613.068,20	18,87%	0,2549%	0,2567%	Preț de închidere
<b>Total</b>						<b>823.966.201,37</b>		<b>5,3024%</b>	<b>5,3390%</b>	

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

Emitent	Simbol	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală curentă	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al Fondului Proprietatea	Pondere în activul net al Fondului Proprietatea	Metoda de evaluare
Alcom SA	ALCQ	10-feb.-2017	89.249	2,5	105,9242	9.453.628,93	71,89%	0,0608%	0,0613%	Valoare pe baza raportului de evaluare la 31 octombrie 2021 (prin aplicarea metodei de evaluare prin venit utilizând metoda fluxurilor de numerar actualizate)
Mecon SA	MECP	30-iun.-2021	60.054	11,6	13,3000	798.718,20	12,51%	0,0051%	0,0052%	Valoare justă / acțiune (ultimul preț de tranzacționare)
<b>Total</b>						<b>10.252.347,13</b>		<b>0,0659%</b>	<b>0,0665%</b>	

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

**Fondul Proprietatea SA**

Nu este cazul

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

Nu este cazul

**8. Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012****8.1 Alte valori mobiliare menționate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012****8.1.1. Acțiuni neadmise la tranzacționare**

Emitent	Nr. Acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală curentă	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al Fondului Proprietatea	Pondere în activul net al Fondului Proprietatea	Stare firmă	Metoda de evaluare
Aeroportul Internațional Mihail Kogălniceanu - Constanța SA	23.159	10	72,5290	1.679.699,11	20,00%	0,0108%	0,0109%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoare pe baza raportului de evaluare la 31 octombrie 2021 (prin aplicarea metodei de evaluare prin venit utilizând metoda fluxurilor de numerar actualizate)
Aeroportul Internațional Timișoara - Traian Vuia SA	32.016	10	174,9125	5.599.998,60	20,00%	0,0360%	0,0363%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoare pe baza raportului de evaluare la 31 octombrie 2021 (prin aplicarea metodei de evaluare prin venit utilizând metoda fluxurilor de numerar actualizate)
CN Administrația Canalelor Navigabile SA	203.160	10	77,9249	15.831.222,68	20,00%	0,1019%	0,1026%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoare pe baza raportului de evaluare la 31 octombrie 2021 (prin aplicarea metodei de evaluare pe baza valorii multiple de EBITDA derivat din analiza companiilor comparabile cotate pe piața de capital)
CN Administrația Porturilor Dunării Fluviale SA	27.554	10	132,7966	3.659.077,52	20,00%	0,0235%	0,0237%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoare pe baza raportului de evaluare la 31 octombrie 2021 (prin aplicarea metodei de evaluare pe baza valorii multiple de EBITDA derivat din analiza companiilor comparabile cotate pe piața de capital)
CN Administrația Porturilor Dunării Maritime SA	21.237	10	190,1067	4.037.295,99	20,00%	0,0260%	0,0262%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoare pe baza raportului de evaluare la 31 octombrie 2021 (prin aplicarea metodei de evaluare pe baza valorii multiple de EBITDA derivat din analiza companiilor comparabile cotate pe piața de capital)
CN Administrația Porturilor Maritime SA	6.466.226	10	46,2247	298.899.356,98	19,99%	1,9235%	1,9367%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoare pe baza raportului de evaluare la 31 mai 2022 (prin aplicarea metodei de evaluare prin venit utilizând metoda fluxurilor de numerar actualizate)
CN Aeroporturi București SA	2.875.443	10	241,9105	695.599.853,85	20,00%	4,4763%	4,5071%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoare pe baza raportului de evaluare la 31 mai 2022 (prin aplicarea metodei de evaluare prin venit utilizând metoda fluxurilor de numerar actualizate)
Complexul Energetic Oltenia SA	5.314.279	10	0,0000	0,00	21,55%	0,0000%	0,0000%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoare pe baza raportului de evaluare la 31 octombrie 2021 (evaluată la zero datorită valorii negative a EBIT și nivelului ridicat al datoriei nete)
Comsig SA	75.655	2,5	0,0000	0,00	69,94%	0,0000%	0,0000%	Dizolvare judiciară	Evaluată la zero
E-Distributie Banat SA	9.220.644	10	14,4469	133.209.721,80	24,12%	0,8572%	0,8631%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoare pe baza raportului de evaluare la 31 mai 2022 ajustată pe baza valorii multiple la 30 septembrie 2022 derivați din analiza companiilor comparabile cotate pe piața de capital)
E-Distributie Dobrogea SA	6.753.127	10	14,7857	99.849.709,88	24,09%	0,6426%	0,6470%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoare pe baza raportului de evaluare la 31 mai 2022 ajustată pe baza valorii multiple la 30 septembrie 2022 derivați din analiza companiilor comparabile cotate pe piața de capital)
E-Distributie Muntenia SA	3.256.396	10	39,0554	127.179.848,34	12,00%	0,8184%	0,8241%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoare pe baza raportului de evaluare la 31 mai 2022 ajustată pe baza valorii multiple la 30 septembrie 2022 derivați din analiza companiilor comparabile cotate pe piața de capital)
Enel Energie Muntenia SA	444.054	10	74,5404	33.099.962,78	12,00%	0,2130%	0,2145%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoare pe baza raportului de evaluare la 31 octombrie 2021 (prin aplicarea metodei de evaluare pe baza valorii multiple de EBITDA derivat din analiza companiilor comparabile cotate pe piața de capital)
Enel Energie SA	1.680.000	10	36,3690	61.099.920,00	12,00%	0,3932%	0,3959%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoare pe baza raportului de evaluare la 31 octombrie 2021 (prin aplicarea metodei de evaluare pe baza valorii multiple de EBITDA derivat din analiza companiilor comparabile cotate pe piața de capital)
Engie România SA	2.390.698	10	167,1185	399.529.863,71	11,99%	2,5711%	2,5887%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoare pe baza raportului de evaluare la 31 octombrie 2021 (prin aplicarea metodei de evaluare pe baza valorii multiple de EBITDA derivat din analiza companiilor comparabile cotate pe piața de capital)
Gerovital Cosmetics SA	1.350.988	0,1	0,0000	0,00	9,76%	0,0000%	0,0000%	Faliment	Evaluată la zero
Hidroelectrica SA	89.440.313	10	135,4590	12.115.495.358,67	19,94%	77,9660%	78,5022%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoare pe baza raportului de evaluare la 31 iulie 2022 (prin aplicarea metodei de evaluare pe baza valorii multiple de EBITDA derivat din analiza companiilor comparabile cotate pe piața de capital)
Plafar SA	132.784	10	16,3634	2.172.797,71	48,99%	0,0140%	0,0141%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoare pe baza raportului de evaluare la 31 octombrie 2021 (prin aplicarea metodei de evaluare prin venit utilizând metoda fluxurilor de numerar actualizate)
Poșta Română SA	14.871.947	1	0,9346	13.899.321,67	6,48%	0,0894%	0,0901%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoare pe baza raportului de evaluare la 31 octombrie 2021 (prin aplicarea metodei de evaluare pe baza valorii multiple de EBITDA derivat din analiza companiilor comparabile cotate pe piața de capital)

**Fondul Proprietatea SA**

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
Romplumb SA	1.595.520	2,5	0,0000	0,00	33,26%	0,0000%	0,0000%	Faliment	Evaluată la zero
Salubriserv SA	43.263	2,5	0,0000	0,00	17,48%	0,0000%	0,0000%	Faliment	Evaluată la zero
Simtex SA	132.859	2,5	0,0000	0,00	30,00%	0,0000%	0,0000%	Reorganizare judiciară	Evaluată la zero
Societatea Electrocentrale Craiova SA	513.754	10,0	0,0000	0,00	21,55%	0,0000%	0,0000%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Evaluată la zero
Societatea Națională a Sării SA	2.011.456	10	125,9783	253.399.807,40	48,99%	1,6307%	1,6419%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoare pe baza raportului de evaluare la 31 mai 2022 (prin aplicarea metodei de evaluare prin venit utilizând metoda fluxurilor de numerar actualizate)
World Trade Center București SA	198.860	78,78	0,0000	0,00	19,90%	0,0000%	0,0000%	Insolvență	Evaluată la zero
Zirom SA	6.000.000	10	4,3594	26.156.400,00	100,00%	0,1683%	0,1695%	Societate nelistată, în stare de funcționare	Valoare pe baza raportului de evaluare la 31 octombrie 2021 (prin aplicarea metodei de evaluare prin venit utilizând metoda fluxurilor de numerar actualizate)
<b>Total</b>				<b>14.290.399.216,69</b>		<b>91,9619%</b>	<b>92,5946%</b>		

**8.1.2. Acțiuni tranzacționate în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate**

Nu este cazul

**8.1.3. Acțiuni neadmise la tranzacționare evaluate la valoarea 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%
<b>Total</b>				<b>0,00</b>		<b>0,0000%</b>	<b>0,0000%</b>

**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

## Fondul Proprietatea SA

### 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*	78.822.601,73	0,5072%	0,5107%
BRD Groupe Societe Generale - sume in curs de decontare**	0,00	0,0000%	0,0000%
Banca Comerciala Romana	50.906,74	0,0003%	0,0003%
CITI Bank	683,24	0,0000%	0,0000%
ING BANK	12.271,42	0,0001%	0,0001%
Raiffeisen Bank	949,71	0,0000%	0,0000%
Unicredit Tiriac Bank	819,11	0,0000%	0,0000%
Numerar în casă	416,16	0,0000%	0,0000%
<b>Total</b>	<b>78.888.648,11</b>	<b>0,5076%</b>	<b>0,5111%</b>

\*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 30 septembrie 2022

#### 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	1.233,14	4,9490	6.102,81	0,0000%	0,0000%
BRD Groupe Societe Generale	GBP	314,96	5,6367	1.775,34	0,0000%	0,0000%
BRD Groupe Societe Generale	USD	165,61	5,0469	835,82	0,0000%	0,0000%
<b>Total</b>				<b>8.713,97</b>	<b>0,0000%</b>	<b>0,0000%</b>

### 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
ING BANK	28-sept.-2022	5-oct.-2022	17.200.000,00	2.833,23	8.499,67	17.208.499,67	0,1107%	0,1115%	Valoare depozit bancar cumulată cu valoarea dobânzii zilnice aferente perioadei scurse de la data constituirii
Banca Comerciala Romana	29-sept.-2022	6-oct.-2022	18.100.000,00	3.418,89	6.837,78	18.106.837,78	0,1165%	0,1173%	
CITI Bank	29-sept.-2022	5-oct.-2022	54.100.000,00	9.242,09	18.484,17	54.118.484,17	0,3483%	0,3507%	
Unicredit Tiriac Bank	30-sept.-2022	7-oct.-2022	59.900.000,00	10.482,50	10.482,50	59.910.482,50	0,3855%	0,3882%	
BRD Groupe Societe Generale	30-sept.-2022	3-oct.-2022	59.900.000,00	8.985,00	8.985,00	59.908.985,00	0,3855%	0,3882%	
Banca Comerciala Romana	30-sept.-2022	14-oct.-2022	59.900.000,00	11.647,22	11.647,22	59.911.647,22	0,3855%	0,3882%	
BRD Groupe Societe Generale	30-sept.-2022	3-oct.-2022	10.298.362,05	1.619,13	1.619,13	10.299.981,18	0,0663%	0,0667%	
<b>Total</b>			<b>279.398.362,05</b>		<b>66.555,47</b>	<b>279.464.917,52</b>	<b>1,7983%</b>	<b>1,8108%</b>	

**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 denominate în lei

Nu este cazul

14.2. Titluri de participare denominate în valută

Nu este cazul

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

Nu este cazul

14.4. Sume în curs de decontare pentru titluri de participare denominate 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)

Emitent	ISIN	Data ex-dividend	Nr. drepturi de preferință	Valoare teoretică drept de preferință	Valoare totală	Pondere în activul total al Fondului Proprietatea	Pondere în activul net al Fondului Proprietatea
OMV Petrom*	RO52R88LRB29	5-iul.-2022	1.688.548.078	0,00	0,00	0,0000%	0,0000%
<b>Total</b>				<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0000%</b>	<b>0,0000%</b>

\* 1,688,548,078 drepturi în OMV Petrom înregistrate în contabilitate la data de înregistrare (6 iulie 2022), cu preț de subscriere egal cu valoarea nominală (0,1 lei pe acțiune), dând posibilitatea Fondului de a-și menține cota deținută în capitalul social al OMV Petrom.

Perioada de subscriere este până la data de 13 octombrie 2022. La 30 septembrie, valoarea justă a drepturilor este inclusă în categoria Alte Active la 0,032821 lei pe drept.

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

Denumire element	31 decembrie 2020	31 decembrie 2021	30 septembrie 2022
Activ net	10,266,911,904.10	13,244,639,868.31	15,433,328,041.56
VUAN	1.6974	2.2624	2.6935

## Efectul de levier al Fondului Proprietatea

Tip Metoda	Nivel levier	Valoarea expunerii
a) Metoda brută	98.36%	15,180,046,315.63
b) Metoda angajamentului	100.00%	15,433,328,041.56

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

Johan Meyer  
Reprezentant permanent

BRD Groupe Societe Generale

Victor Strâmbei  
Șef serviciu depozitare





**FONDUL**  
PROPRIETATEA

**Fondul Proprietatea SA**  
Premium Point (etaj 7)  
Strada Buzești, nr. 76-80, Sector 1  
București 011017  
România