

Administrator Fond: Franklin Templeton International Services S.à r.l.  
 Cod Administrator: PJM07.1AFIASMDLUX0037  
 Fond: Fondul Proprietatea SA  
 Cod Fond: PJR09FIAIR/400018  
 Data de raportare: 30.06.2026

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

|                                                                                                                   | Lei                     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|
| <b>1. Imobilizări necorporale</b>                                                                                 | <b>0,00</b>             |
| <b>2. Imobilizări corporale</b>                                                                                   | <b>0,00</b>             |
| <b>3. Investiții imobiliare</b>                                                                                   | <b>0,00</b>             |
| <b>4. Active biologice</b>                                                                                        | <b>0,00</b>             |
| <b>5. Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor-suport în cadrul unui contract de leasing</b>         | <b>0,00</b>             |
| <b>6. Active financiare</b>                                                                                       | <b>2.500.197.617,22</b> |
| 6.1. Active financiare evaluate la cost amortizat                                                                 | 0,00                    |
| 6.2. Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere. <i>din care:</i>            | 2.500.197.617,22        |
| 6.2.1. Acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România*                                     | 118.015.616,69          |
| 6.2.2. Acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru                             | 0,00                    |
| 6.2.3. Acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat terț                               | 0,00                    |
| 6.2.4. Acțiuni neadmise la tranzacționare emise de companii din România                                           | 2.328.800.784,88        |
| 6.2.5. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice centrale | 0,00                    |
| 6.2.6. Obligațiuni municipale                                                                                     | 0,00                    |
| 6.2.7. Obligațiuni corporative                                                                                    | 0,00                    |
| 6.2.8. Certificate de trezorerie                                                                                  | 0,00                    |
| 6.2.9. Valori mobiliare nou-emise                                                                                 | 0,00                    |
| 6.2.10. Titluri de participare ale O.P.C.V.M. si/sau ale A.O.P.C./F.I.A.                                          | 0,00                    |
| 6.2.11. Părți sociale                                                                                             | 0,00                    |
| 6.2.12. Instrumente financiare derivate                                                                           | 0,00                    |
| 6.2.13. Alte active financiare                                                                                    | 53.381.215,65           |
| 6.3. Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global                      | 0,00                    |
| <b>7. Disponibilități (numerar si echivalente de numerar)</b>                                                     | <b>45.860.215,06</b>    |
| <b>8. Depozite bancare</b>                                                                                        | <b>29.405.533,70</b>    |
| <b>9. Alte active</b>                                                                                             | <b>151.746.152,46</b>   |
| 9.1. Dividende sau alte drepturi de încasat                                                                       | 148.550.707,9           |
| 9.2. Alte active                                                                                                  | 3.195.444,58            |
| <b>10. Cheltuieli înregistrate în avans</b>                                                                       | <b>388.431,92</b>       |
| <b>11. Total Activ</b>                                                                                            | <b>2.727.597.950,36</b> |

|                                                                                      |                         |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|
| <b>12. Total datorii</b>                                                             | <b>56.611.193,98</b>    |
| 12.1. Datorii financiare evaluate la cost amortizat                                  | 53.232.835,96           |
| 12.2. Datorii privind impozitul pe profit amânat                                     | 0,00                    |
| 12.3. Alte datorii                                                                   | 3.378.358,02            |
| <b>13. Provizioane pentru riscuri si cheltuieli</b>                                  | <b>0,00</b>             |
| <b>14. Venituri înregistrate în avans</b>                                            | <b>0,00</b>             |
| <b>15. Capital propriu. din care:</b>                                                | <b>2.670.986.756,38</b> |
| 15.1. Capital social                                                                 | 1.664.407.948,32        |
| 15.2. Elemente asimilate capitalului                                                 | 0,00                    |
| 15.3. Alte elemente de capitaluri proprii                                            | -                       |
| 15.4. Prime de capital                                                               | 0,00                    |
| 15.5. Rezerve din reevaluare                                                         | 0,05                    |
| 15.6. Rezerve                                                                        | 332.881.589,66          |
| 15.7. Acțiuni proprii                                                                | -121.158.293,03         |
| 15.8. Rezultat reportat                                                              | 470.285.376,32          |
| 15.9. Rezultatul exercițiului                                                        | 324.570.135,06          |
| <b>16. Activul net</b>                                                               | <b>2.670.986.756,38</b> |
| 17. Număr de acțiuni emise**                                                         | 2.948.687.179           |
| <b>18. Valoarea unitară a activului net</b>                                          | <b>0,9058</b>           |
| 19. Număr de societăți comerciale din portofoliu. din care:                          | 23                      |
| 19.1. Societăți admise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare din UE | 5                       |
| 19.2. Societăți admise la tranzacționare în cadrul unei burse dintr-un stat terț     | 0                       |
| 19.3. Societăți neadmise la tranzacționare                                           | 18                      |

Legendă:

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

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

**Efectul de levier al fondului**

| Tip Metoda               | Nivel levier | Valoarea expunerii |
|--------------------------|--------------|--------------------|
| a) Metoda brută          | 91,61%       | 2.446.822.150,34   |
| b) Metoda angajamentului | 100,00%      | 2.670.986.756,38   |

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

Daniel Naftali  
Reprezentant permanent

BRD Groupe Societe Generale  
Victor Strâmbei  
Șef serviciu depozitare

**Anexa – Metodele de evaluare utilizate pentru valorile mobiliare și instrumentele pieței monetare deținute de Fondul Proprietatea S.A. (30 iunie 2026)**

**Acțiuni cotate**

|   | Nume            | Simbol | Metoda de evaluare                                                                                                                                             |
|---|-----------------|--------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1 | Alcom SA        | ALCQ   | Valoare pe baza raportului de evaluare la 31 octombrie 2025 (prin aplicarea metodei de evaluare prin venit utilizând metoda fluxurilor de numerar actualizate) |
| 2 | Alro Slatina SA | ALR    | Preț închidere                                                                                                                                                 |
| 3 | IOR SA          | IORB   | Preț de referință (Preț închidere)                                                                                                                             |
| 4 | Mecon SA        | MECP   | Valoare pe baza raportului de evaluare la 30 iunie 2025 (prin aplicarea metodei de evaluare bazată pe active)                                                  |

**Acțiuni nelistate**

|    | Nume                                                        | Simbol | Metoda de evaluare                                                                                                                                                                                         |
|----|-------------------------------------------------------------|--------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | Aeroportul International Mihail Kogălniceanu - Constanta SA |        | Valoare pe baza raportului de evaluare la 31 octombrie 2025 (prin aplicarea metodei de evaluare prin venit utilizând metoda fluxurilor de numerar actualizate)                                             |
| 2  | Aeroportul International Timișoara - Traian Vuia SA         |        | Valoare pe baza raportului de evaluare la 31 august 2025 (prin aplicarea metodei de evaluare prin venit utilizând metoda fluxurilor de numerar actualizate)                                                |
| 3  | CN Administrația Canalelor Navigabile SA                    |        | Valoare pe baza raportului de evaluare la 31 decembrie 2025 (prin aplicarea metodei de evaluare prin venit utilizând metoda fluxurilor de numerar actualizate)                                             |
| 4  | CN Administrația Porturilor Dunării Fluviale SA             |        | Valoare pe baza raportului de evaluare la 31 octombrie 2025 (prin aplicarea metodei de evaluare prin venit utilizând metoda fluxurilor de numerar actualizate)                                             |
| 5  | CN Administrația Porturilor Dunării Maritime SA             |        | Valoare pe baza raportului de evaluare la 31 octombrie 2025 (prin aplicarea metodei de evaluare prin venit utilizând metoda fluxurilor de numerar actualizate)                                             |
| 6  | CN Administrația Porturilor Maritime SA                     |        | Valoare pe baza raportului de evaluare la 31 mai 2026 (prin aplicarea metodei de evaluare prin venit utilizând metoda fluxurilor de numerar actualizate)                                                   |
| 7  | CN Aeroporturi București SA                                 |        | Valoare pe baza raportului de evaluare la 31 mai 2026 (prin aplicarea metodei de piață bazată pe indicatorul EV/EBITDA derivat din analiza companiilor comparabile cotate pe piața de capital)             |
| 8  | Complexul Energetic Oltenia SA                              |        | Valoare pe baza raportului de evaluare la 31 octombrie 2025 (prin aplicarea metodei de evaluare prin venit utilizând metoda fluxurilor de numerar actualizate)                                             |
| 9  | Plafar SA                                                   |        | Valoare justă (evaluată la zero) conform politicii interne VAN datorita lipsei de informații furnizate în cadrul procesului de evaluare.                                                                   |
| 10 | Poșta Română SA                                             |        | Valoare pe baza raportului de evaluare la 31 octombrie 2025 (prin aplicarea metodei de piață bazată pe indicatorul Preț/Profit net derivat din analiza companiilor comparabile cotate pe piața de capital) |

|    | Nume                            | Simbol | Metoda de evaluare                                                                                                                                                                                                          |
|----|---------------------------------|--------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 11 | Societatea Națională a Sării SA |        | Valoare pe baza raportului de evaluare la 31 mai 2026 (prin aplicarea metodei de evaluare prin venit utilizând metoda fluxurilor de numerar actualizate)                                                                    |
| 12 | World Trade Hotel SA            |        | Evaluată la zero (lipsă situații financiare anuale; ultimele situații financiare disponibile sunt cele pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2012)                                                           |
| 13 | Zirom SA                        |        | Valoare pe baza raportului de evaluare la 31 octombrie 2025 actualizat în baza unei analize interne la 31 decembrie 2025 (prin aplicarea metodei de evaluare prin venit utilizând metoda fluxurilor de numerar actualizate) |

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

|   | Nume                               | Simbol | Metoda de evaluare            |
|---|------------------------------------|--------|-------------------------------|
| 1 | Romplumb SA                        |        | Evaluată la zero (faliment)   |
| 2 | Salubriserv SA                     |        | Evaluată la zero (faliment)   |
| 3 | Simtex SA                          |        | Evaluată la zero (faliment)   |
| 4 | World Trade Center București SA    |        | Evaluată la zero (insolvență) |
| 5 | Romaero SA                         | RORX   | Evaluată la zero (insolvență) |
| 6 | Societatea Electrocentrale Craiova |        | Evaluată la zero (insolvență) |

#### Depozite bancare

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

#### Obligațiuni guvernamentale

| Nume                                                               | Simbol | Metoda de evaluare                                                 |
|--------------------------------------------------------------------|--------|--------------------------------------------------------------------|
| Obligațiuni guvernamentale netranzaționate pe o piață reglementată |        | Valoare justă (reper de preț compozit, incluzând dobânda cumulată) |

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

Fondul Proprietatea S.A.

Daniel Naftali

Reprezentant permanent

BRD Groupe Societe Generale

Victor Strâmbei

Șef serviciu depozitare

## Anexă – Modificarea metodelor de evaluare folosite pentru calculul valorii activului net al Fondului Proprietatea la 30 iunie 2026

Pentru 2 societăți nelistate metoda de evaluare a rămas aceeași la 30 iunie 2026 comparativ cu 31 mai 2026, respectiv Valoare justă /acțiune (Valoare pe baza raportului de evaluare) iar evaluările acestora au fost actualizate cu asistență din partea evaluatorilor independenți. Mai multe detalii în tabelul de mai jos. Impactul total al evaluării este o creștere a valorii juste în valoare de **39.941.068,20 Lei**.

| Denumire companie                       | Tip companie | Valoare acțiune în perioada anterioară (Lei/ acțiune) | Valoare participație în perioada anterioară (Lei) | Valoare acțiune în perioada curentă (Lei/ acțiune) | Valoare participație în perioada curentă (Lei) | Impact asupra VAN generat de actualizarea evaluării (Lei) | Impact asupra VAN generat de actualizarea evaluării % |
|-----------------------------------------|--------------|-------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------|------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| CN Administratia Porturilor Maritime SA | Nelistată    | 56,5152                                               | 365.440.055,64                                    | 62,7723                                            | 405.899.878,34                                 | 40.459.822,70                                             | 1,64%                                                 |
| Societatea Nationala a Sariei SA        | Nelistată    | 118,0830                                              | 237.518.758,85                                    | 117,8251                                           | 237.000.004,35                                 | (518.754,50)                                              | -0,02%                                                |
| <b>Total</b>                            |              |                                                       | <b>602.958.814,49</b>                             |                                                    | <b>642.899.882,69</b>                          | <b>39.941.068,20</b>                                      | <b>1,62%</b>                                          |

Pentru o societate nelistată, metoda de evaluare s-a modificat din Valoare justă / acțiune (Valoare pe baza raportului de evaluare: Abordarea prin venit utilizând metoda fluxurilor de numerar actualizate) la Valoare justă / acțiune (Valoare pe baza raportului de evaluare: abordarea metodei de piață bazată pe indicatorul EV/EBITDA derivat din analiza companiilor comparabile cotate pe piața de capital). Pentru această companie a fost întocmit un nou raport de evaluare cu asistență din partea evaluatorilor independenți, așa cum se arată în tabelul de mai jos. Impactul total al evaluării este o creștere a valorii juste în valoare de **231.099.929,00 Lei**.

| Denumire companie           | Tip companie | Valoare acțiune în perioada anterioară (Lei/ acțiune) | Valoare participație în perioada anterioară (Lei) | Valoare acțiune în perioada curentă (Lei/ acțiune) | Valoare participație în perioada curentă (Lei) | Impact asupra VAN generat de actualizarea evaluării (Lei) | Impact asupra VAN generat de actualizarea evaluării % |
|-----------------------------|--------------|-------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------|------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| CN Aeroporturi Bucuresti SA | Nelistată    | 475,2311                                              | 1.366.499.939,88                                  | 555,6013                                           | 1.597.599.868,88                               | 231.099.929,00                                            | 9,39%                                                 |

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

Daniel Naftali

Reprezentant permanent