



**FRANKLIN
TEMPLETON**

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES
Bucharest Branch
Premium Point Building
76-80 Buzesti, 8th floor
Bucharest 011017
Romania

PENTRU DISTRIBUIRE IMEDIATĂ: 31 MARTIE 2022

FONDUL PROPRIETATEA SALUTĂ APROBAREA INIȚIERII LISTĂRII HIDROELECTRICA

O LISTARE DUALĂ AR POTENȚA ACEASTĂ TRANZACȚIE DE REFERINȚĂ

București, 31 Martie 2022 – Fondul Proprietatea ("Fondul") salută aprobarea inițierii demersului de listare a acțiunilor Hidroelectrica la Bursa de Valori București ce va avea loc ulterior unei oferte publice de vânzare a acțiunilor deținute de Fond în companie. Decizia a fost luată de acționarii companiei în cadrul Adunării Generale a Acționarilor din 31 martie 2022.

Cu această ocazie, **Călin Meteș, Deputy CEO Franklin Templeton București și Deputy Portfolio Manager al Fondului Proprietatea**, a declarat: „Aprobarea inițierii demersului de listare a Hidroelectrica este o evoluție pozitivă pentru Fond, pentru companie și pentru România și dorim să salutăm decizia favorabilă luată de Ministerul Energiei. Listarea Hidroelectrica va fi un moment istoric pentru România și pentru Fondul Proprietatea. Am depus eforturi constante pentru a realiza această listare încă de la începutul mandatului nostru ca administrator de fond al Fondului Proprietatea. Acum suntem în măsură să accelerăm pregătirile și să începem, în următoarele săptămâni, selecția consorțiului de bănci de investiții și de consultanți care vor sprijini eforturile de listare. Credem cu tărie că performanța Hidroelectrica din ultimul deceniu, de la insolvență la profituri record, și perspectivele favorabile pentru viitor se vor reflecta într-o evaluare atractivă a companiei. În funcție de condițiile de piață existente la momentul respectiv, obiectivul nostru este de a realiza listarea Hidroelectrica până în trimestrul al patrulea al anului 2022.”

Pentru a asigura succesul acestei listări, care promite să fie o tranzacție de referință în actualul context european, punctul nostru de vedere, în calitate de acționar vânzător, este că ar trebui urmărită o listare duală a Hidroelectrica: atât la Bursa de Valori București, ca piață principală, cât și pe o piață secundară internațională adecvată, cum ar fi Bursa de Valori de la Londra (London Stock Exchange), având în vedere legăturile existente ale diverselor companii românești listate pe această piață. O listare duală va contribui la asigurarea faptului că listarea va fi accesibilă pentru un grup cât mai larg de investitori și va crea un mediu în care adevărata valoare de piață a Hidroelectrica va fi pe deplin realizată. Listarea duală are potențialul de a consolida statutul Hidroelectrica drept cea mai valoroasă companie românească, publică sau privată. Consorțiul care va fi contractat în cadrul procesului de listare ne va consilia inclusiv în ceea ce privește oportunitatea și alegerea pieței adecvate pentru listarea secundară, însă ne așteptăm ca opiniile noastre să fie confirmate.

Deși Fondul susține pe deplin listarea Hidroelectrică la Bursa de Valori București ca piață principală, am dori, de asemenea, să subliniem motivele cheie pentru care o listare duală este puternic recomandată, din punctul de vedere al Fondului:

- **Cu o dimensiune a tranzacției așteptată să ajungă la o valoare potențială de peste 2,3 miliarde USD sau 10,4 miliarde RON (pentru o participație de 15%), se estimează că Hidroelectrică va fi cea mai mare ofertă publică inițială și listare ("IPO") din istoria unei companii românești**, depășind de câteva ori valoarea IPO-ului Electrica (604 milioane USD, dublu listat la BVB și LSE) și de peste 10 ori valoarea celui mai mare IPO realizat exclusiv la BVB (DIGI Communications – 204 milioane USD). Chiar și conform standardelor europene și internaționale, oferta și listarea Hidroelectrică este considerată o tranzacție de dimensiuni foarte mari.
- Conform feedback-ului preliminar primit de la bănci, bazat pe experiența IPO-urilor anterioare, pentru companii de dimensiunea și cu profilul Hidroelectrică, pentru a realiza o listare de succes care să valorizeze corect compania și să susțină evoluția prețului acțiunilor post-listare, valoarea cumulată a ordinelor plasate de investitori ar trebui să fie de cel puțin 2-3 ori mai mare decât dimensiunea listării efective – **ceea ce înseamnă generarea unei cereri brute de peste 6,9 miliarde USD (31,2 miliarde RON)¹**.
- **Listarea duală a Hidroelectrică este esențială pentru a obține listarea a 15% din acțiuni**. În absența unei listări duale, principalul risc este acela că dimensiunea tranzacției ar trebui redusă, ceea ce ar genera un impact negativ asupra valorii companiei și asupra evoluției ulterioare a prețului acțiunilor după listare.
- În calitate de acționar vânzător, **Fondul intenționează să se asigure că cel puțin 50% dintre acțiuni vor fi alocate investitorilor de la BVB**.
- **Principalii beneficiari ai unei evaluări mai mari a Hidroelectrică, realizată prin listarea duală** vor fi Guvernul României, în calitate de acționar majoritar al companiei, acționarii Fondului Proprietatea, inclusiv cei 8.000 de acționari individuali români ai Fondului, precum și fondurile de pensii din România, care au peste 8 milioane de contribuabili. De asemenea, o listare duală ar atrage mai multe companii private să se listeze la BVB și va duce cel mai probabil la creșterea evaluărilor pentru celelalte companii importante listate deja la BVB.
- O listare duală de succes **va ajuta Guvernul României să îndeplinească cerința prevăzută în Planul Național de Reziliență și Redresare ("PNRR")**, și anume listarea unei participații de cel puțin 15% din Hidroelectrică până la 30 iunie 2023.

¹ Estimarea ține cont de (i) evaluarea actuală a Hidroelectrică în VAN-ul Fondului (adică, conform VAN-ului a Fondului la sfârșitul lunii februarie 2022, participația de 19,96% a Fondului în Hidroelectrică a fost evaluată la 2,04 miliarde USD (9,04 mld. RON), (ii) eliminarea preconizată a discountului pentru lipsă de lichiditate inerent deținerii necotate, în urma IPO-ului și (iii) multiplii de piață la care sunt evaluate companiile similare, cum ar fi Verbund din Austria, la data prezentului comunicat de presă, de către investitorii de pe piața de capital.

- **Listarea duală va sprijini, în mod cert, tranziția aflată în curs de desfășurare către statutul de piață emergentă a BVB;** așa cum s-a dovedit în cazul listărilor duale ale Romgaz, Electrica și Fondul Proprietatea, lichiditatea se transferă în timp către piața principală, care, ca urmare a structurii propuse de Fondul Proprietatea pentru acest IPO, va fi BVB.
- **Listarea duală va aduce Hidroelectrică în atenția unui număr mare de bănci de investiții internaționale care îi vor urmări evoluția financiară prin intermediul activității de cercetare în investiții și analiză financiară, în timpul și după listare.** Aceste rapoarte de analiză vor contribui la o mai bună înțelegere a evoluției companiei și, pe cale de consecință, a pieței de capital din România, ceea ce va duce la o creștere a încrederii și a evaluării. Se estimează că Hidroelectrică va fi cea mai mare companie de la BVB și unul dintre cei mai mari producători de energie electrică listați pe oricare dintre bursele europene, fiind astfel foarte vizibilă.
- **Un eveniment unic al pieței de capital în domeniul energiei regenerabile din Europa,** IPO-ul Hidroelectrică ar putea genera interes din partea unor categorii foarte largi de investitori, dincolo de investitorii care sunt în mod natural interesați de România sau de regiune, și ar aduce o acoperire mediatică internațională extinsă atât pentru Hidroelectrică, cât și pentru România, prin intermediul presei globale.
- În cele din urmă, listarea duală a Hidroelectrică ar trebui privită atât ca o decizie tehnică pentru a asigura succesul listării și pentru a minimiza riscurile aferente, fiind o oportunitate de a atrage noi investitori în companiile românești, cât și ca un angajament puternic privind deschiderea mediului de afaceri românesc către investiții internaționale.

În acest context, **Marius Dan, Director General Adjunct Franklin Templeton București, a adăugat:** *“Noi, ca echipă locală a Franklin Templeton, suntem extrem de mândri de contribuția noastră la dezvoltarea Bursei de Valori București din ultimii 11 ani – am finalizat tranzacții de peste 1,5 miliarde USD din portofoliul Fondului și am petrecut peste 1.500 de zile pe drum, întâlnindu-ne cu investitori, prezentându-le povestea Fondului Proprietatea, precum și progresul și reformele care au loc în România. Decizia de astăzi a acționarilor Hidroelectrică ne permite să inițiem demersul de listare și, având în vedere dimensiunea mare a tranzacției și povestea unică a Hidroelectrică, credem că o listare duală ar fi cea mai bună variantă. Vedem listarea duală a Hidroelectrică ca fiind punctul culminant al tuturor eforturilor noastre de până acum și o oportunitate de a plasa România pe radarul global al tuturor investitorilor instituționali, iar admiterea la tranzacționare pe o piață secundară internațională adecvată va fi o dovadă suplimentară a faptului că Hidroelectrică aderă la cele mai stricte standarde internaționale de guvernanță corporativă.”*

Daniel Naftali, Deputy Portfolio Manager Franklin Templeton București și membru al Consiliului de Administrație al Hidroelectrică, a concluzionat: *„Aceasta este o oportunitate unică pentru România de a fi în lumina reflectoarelor internaționale și de a menține o vizibilitate semnificativă la nivel internațional chiar și după listare, deoarece Hidroelectrică va fi unul dintre cei mai mari producători de energie electrică listați pe oricare dintre bursele europene și cea mai mare companie de pe Bursa de Valori București. Așteptăm cu nerăbdare să lucrăm cu managementul companiei, cu Guvernul României și cu echipele de consultanți pentru a realiza cea mai reușită listare a unei companii românești”.*

Fondul Proprietatea își exprimă încrederea că Ministerul Energiei, în calitate de acționar majoritar al Hidroelectrica, va analiza în continuare recomandarea Fondului pentru o listare duală a Hidroelectrica. Considerăm că o decizie privind locul de listare secundară ar trebui luată într-o adunare ulterioară a acționarilor Hidroelectrica, pe baza recomandării venite din partea consorțiului de bănci de investiții și din partea consultanților care vor asista în acest proces.

Fondul își reafirmă deschiderea și angajamentul total de a lucra cu toate părțile interesate pentru a asigura listarea cu succes a companiei până la sfârșitul acestui an.

- FINAL -

Contacte:

Elena Birjovanu Senior Corporate Communications Manager Franklin Templeton International Services Luxemburg, Bucharest Branch Premium Point, 76-80 Buzesti St., 011017, Bucharest Tel: +40 21 200 9640 Email: elena.birjovanu@franklintempleton.com	Cristina Butunoi Deputy Managing Director Golin Metropolis Bravo, 89-97 Grigore Alexandrescu 010627 Bucharest, Romania Tel: +40.751.024.088 Email: cbutunoi@golin.ro	Mihaela Balea Communications Consultant Brandocracy Bucharest Tel: + 40.729.600.468 Email: micaela.balea@gmail.com
-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Note pentru editori:

1. Despre Fondul Proprietatea

Lansat în decembrie 2005, Fondul Proprietatea („Fondul”) a fost creat pentru despăgubirea cetățenilor români ale căror proprietăți au fost confiscate de fostul regim comunist. În urma licitației internaționale anunțate în decembrie 2008, Franklin Templeton Investments a preluat oficial rolul de manager de investiții și administrator unic al Fondului pe 29 septembrie 2010.

Fondul este o companie de investiții alternative, iar obiectivul său investițional este maximizarea randamentelor către acționari și creșterea valorii activului net pe acțiune prin investiții realizate, în principal, în acțiuni și valori mobiliare românești. Fondul se tranzacționează pe Bursa de Valori București din 25 ianuarie 2011 și a fost listat pe segmentul Specialist Fund Market London Stock Exchange prin intermediul certificatelor de depozit (“GDR-uri”) la data de 29 aprilie 2015.

Fondul Proprietatea are sediul în Strada Buzești nr. 76-80, etajul 7, sector 1, București, cod poștal 011017, Romania. Pentru mai multe informații cu privire la Fondul Proprietatea, vă rugăm să vizitați <http://www.fondulproprietatea.ro/>.

2. Despre Franklin Templeton Investments

Franklin Resources, Inc. [NYSE: BEN] este o organizație globală de management al investițiilor, cu filiale care operează în cadrul Franklin Templeton și deservesc clienți din peste 165 de țări. Misiunea Franklin Templeton este de a-si ajuta clienții să obțină rezultate mai bune prin expertiză în administrarea investițiilor, managementul averii și soluții tehnologice. Prin intermediul managerilor săi de investiții specializați, compania are experiență extinsă în acțiuni, venituri fixe, soluții multi-active și alternative. Cu birouri în peste 30 de țări și aproximativ 1.300 de profesioniști în

investiții, compania din California are peste 70 de ani de experiență în investiții și 1,561 trilioane de dolari în active administrate la 31 octombrie 2021. Pentru mai multe informații, vă rugăm să vizitați www.franklintempleton.ro.

Franklin Templeton a deschis un birou în București în mai 2010, cu o echipă de 32 de angajați, incluzând 6 specialiști locali în investiții sprijiniți de cei peste 40 de manageri de portofolii și analiști din cadrul echipei lărgite a Templeton Emerging Markets.

Începând cu 1 aprilie 2016, în vederea conformării cu Directiva UE 2011/611 privind managerii fondurilor de investiții alternative, Fondul este administrat de Franklin Templeton International Services S.À R.L. ("FTIS/Manager de Fond"), o societate cu răspundere limitată care se califică drept administrator de fond de investiții alternativ conform Articolului 5 din Legea din Luxembourg din data de 12 iulie 2013 privind managerii de fonduri de investiții alternative, autorizat de Comisia de Supraveghere a Sectorului Financiar cu numărul A00000154/21 noiembrie 2013, al cărui birou se află la adresa strada Albert Borschette nr. 8A, L-1246 Luxembourg, înregistrat la Registrul Comerțului și Companiilor din Luxembourg, cu nr. B 36.979.

Acest comunicat este distribuit de FTIS Sucursala București înregistrat cu numărul 40198471.

Adresa biroului FTIS Sucursala București este: Premium Point, Strada Buzești nr. 76-80, etajul 8, sector 1, București, Romania. Tel: +40.200.96.00, Fax: +40.200.96.31/32.

Acest comunicat de presă este destinat doar interesului public și nu constituie consiliere profesională. Franklin Templeton Investments și grupurile sale de management au colectat și procesat informațiile din conținutul acestui comunicat de presă cu atenție și diligență profesională. Franklin Templeton Investments nu oferă garanții în legătură cu acuratețea acestui document. Franklin Templeton Investments nu va fi răspunzător în fața niciunui utilizator al acestui document sau a oricărei alte persoane sau entități pentru inexactitatea informațiilor conținute în acest comunicat de presă sau pentru orice erori sau omisiuni din conținutul său, indiferent de cauza acestor inexactități, erori sau omisiuni. Orice analiză sau cercetare conținută în acest document a fost obținută de Franklin Templeton Investments pentru scopuri proprii.

Copyright © 2021. Franklin Templeton Investments. Toate drepturile rezervate.