

Memorandum

privind propunerea de delistare a Certificatelor Globale de Depozit („Global Depository Receipts” în limba engleză, denumite în continuare „GDR-uri”) inclusă pe ordinea de zi a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 2 decembrie 2024

Context

- Certificate Globale de Depozit („GDR-uri”) având la bază acțiuni suport ale Fondului („Acțiunile”) au fost emise de The Bank of New York Mellon („BNYM”) în baza unui contract de depozit din data de 27 aprilie 2015 și au fost admise la tranzacționare pe Specialist Fund Market (piața reglementată pentru fonduri de investiții specializate) a Bursei de Valori din Londra (*London Stock Exchange*) („LSE”) la data de 29 aprilie 2015.
- La momentul respectiv, listarea GDR-urilor la LSE a fost luată în considerare de către Fond cu scopul de a atrage o cerere suplimentară pentru Acțiunile Fondului (care, la rândul său, se estima să contribuie la reducerea prețului acțiunilor spre valoarea activului net („VAN”) și de a profita de potențialele beneficii, cum ar fi lărgirea bazei de investitori instituționali străini care nu erau activi în România la momentul respectiv, vizibilitate sporită a Fondului, acoperire sporită a cercetării și potențială creștere a evaluării.
- După un nivel maxim atins la data de 22 ianuarie 2016, volumul de GDR-uri emise a înregistrat o tendință descendentă. La data de 30 septembrie 2024, volumul GDR-urilor în circulație reprezenta doar 2,70% din capitalul social al Fondului, reprezentând un număr de 96.138.500 Acțiuni (fiecare GDR reprezentând 50 de Acțiuni), astfel cum este prezentat în tabelul de mai jos.

	• La data de 22 ianuarie 2016*	• La data de 30 septembrie 2024
• Număr de acțiuni reprezentate de GDR-uri	• 3.731.141.000	• 96.138.500
• % din capitalul social	• 33,33	• 2,70
• % din drepturile de vot**	• 34,45	• 2,58

* La data de 22 ianuarie 2016, totalul deținerilor de GDR-uri a atins limita de emisiune de GDR-uri reprezentând 1/3 din capitalul social emis al Fondului.

** Drepturile de vot suspendate aferente acțiunilor proprii ale Fondului achiziționate în cadrul programelor de răscumpărare, fie sub formă de acțiuni și/sau GDR-uri, nu au fost incluse în calculul drepturilor de vot exercitabile.

Valorile și volumele tranzacționate ale GDR-urilor au scăzut în mod semnificativ de la listare astfel cum este prezentat în tabelul de mai jos:

	Volum (nr. de GDR-uri)	Volum mediu zilnic tranzacționat (nr. de GDR-uri)	Valoare medie zilnică tranzacționată USD
2015	25.815.822	150.092	1.558.249
2016	24.278.972	95.964	930.024
2023	7.446.037	29.665	486.756
Primele 9 luni 2024	1.366.511	7.192	40.289

Delistarea GDR-urilor

Având în vedere cele de mai sus, se pare că listarea GDR-urilor la LSE și-a îndeplinit scopul, deoarece lichiditatea pare să fi revenit pe piața locală datorită lărgirii bazei de investitori instituționali străini activi în România, de care au beneficiat Fondul, celelalte societăți din portofoliul Fondului și piața de capital din România în general. Succesul răsunător al ofertei publice inițiale a Hidroelectrica în 2023 este o dovadă în plus a dezvoltării acestei piețe, confirmând și angajamentul pe termen lung al Franklin Templeton International Services S.À R.L, în calitate de administrator de fond de investiții alternative și administrator unic al Fondului („Administratorul Fondului”) pentru dezvoltarea pieței de capital din România, promovarea guvernantei corporative și creșterea transparenței

Prin urmare, având în vedere și faptul că:

- Există o serie de costuri curente administrative și de conformitate cu reglementările pe care Fondul trebuie să le suporte ca urmare a menținerii listării sale la LSE;
- Acțiunile Fondului vor continua să fie listate și tranzacționate la Bursa de Valori București și, prin urmare, delistarea de la LSE nu ar trebui să aibă un impact negativ asupra acționarilor societății;
- Până la finalizarea procesului de delistare, deținătorii de GDR-uri vor putea să-și convertească GDR-urile și, în consecință, să poată deține direct Acțiuni în Fond;

și, în urma unei analize atente, Administratorul Fondului consideră că menținerea listării GDR-urilor la LSE nu ar oferi Fondului niciun avantaj relevant și, în consecință, că nu mai este în interesul Fondului și nici al acționarilor săi să mențină o astfel de listare la LSE.

Propunere spre aprobare

În considerarea celor de mai sus, **se face următoarea propunere Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor Fondului din data 2 decembrie 2025:**

Aprobarea: (a) delistării certificatelor globale de depozit („Global Depositary Receipts” în limba engleză, denumite în continuare „GDR-uri”) emise de The Bank of New York Mellon („BNYM”) și admise la tranzacționare pe Specialist Fund Market (piața reglementată pentru fonduri de investiții specializate) a Bursei de Valori din Londra, fiecare GDR reprezentând 50 de acțiuni suport emise de Fondul Proprietatea S.A. („Fondul”); și (b) împuternicirii Administratorului Fondului, în calitate de administrator de fond de investiții alternative și administrator unic al Fondului, să îndeplinească orice acte juridice sau acțiuni necesare, utile sau oportune cu privire la acest punct de pe ordinea de zi, inclusiv, dar fără a se limita la următoarele: stabilirea oricăror detalii privind delistarea GDR-urilor și încetarea aferentă a programului de GDR-uri al Fondului, inclusiv încetarea contractului de depozit din data de 27 aprilie 2015 și a oricărei alte relații contractuale relevante dintre Fond și BNYM; stabilirea perioadei în care deținătorii de GDR-uri își vor putea converti GDR-urile în acțiuni; stabilirea datei efective a delistării; dacă este cazul, stabilirea oricăror aspecte relevante privind vânzarea acțiunilor suport în conformitate cu Regulamentul Autorității de Supraveghere Financiară nr. 4/2013 (cu modificările ulterioare) după delistarea GDR-urilor; reprezentarea Fondului în fața oricăror autorități și instituții competente..

Franklin Templeton International Services S.À R.L, în calitate de administrator de fond de investiții alternative și administrator unic al FONDUL PROPRIETATEA S.A.

Johan Meyer

Reprezentant Permanent |