

Date: 15 March 2016

Data: 15 martie 2016

**To: Fondul Proprietatea S.A.**  
78-80 Buzești Street, 7<sup>th</sup> floor  
1<sup>st</sup> District, 11017  
Bucharest  
Romania

**Către: Fondul Proprietatea S.A.**  
Str. Buzești nr. 78-80, etaj 7  
Sector 1, 11017  
București  
România

**TO THE EXTRAORDINARY AND  
ORDINARY GENERAL MEETINGS OF  
SHAREHOLDERS TO BE HELD ON 26  
APRIL 2016**

**PENTRU ADUNAREA GENERALĂ  
EXTRAORDINARĂ ȘI ORDINARĂ A  
ACȚIONARILOR DIN DATA DE 26  
APRIL 2016**

*By hand delivery*

*Se va transmite prin depunere la sediu*

Dear Sirs,

Stimați Domni,

The subscribed, Manchester Securities Corp., headquartered in the United States of America, at 40 West 57th Street, 4th floor, New York, NY 10019, having tax identification number 13-3375669, in its capacity as shareholder holding 824,843,794 shares representing 7.52% of the subscribed share capital of Fondul Proprietatea S.A. (the "**Company**"), legally represented by Elliot Greenberg, in his capacity as Vice President,

Subscrisa, Manchester Securities Corp., cu sediul social în Statele Unite ale Americii, str. West 57, nr. 40, etajul 4, New York, NY 10019, având numărul de identificare fiscală 13-3375669, în calitate de acționar deținând 824.843.794 acțiuni reprezentând 7,52% din capitalul social subscris al Fondul Proprietatea S.A. („**Societatea**”), reprezentată legal de Elliot Greenberg, în calitate de vice-președinte,

**WHEREAS:**

**AVÂND ÎN VEDERE CĂ:**

(A) Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Bucharest Branch, in its capacity as sole director of the Company (the "**Sole Director**") has convened an extraordinary general meeting of shareholders of the Company, which will take place on 26 April 2016, 15:00 (Romanian time) (hereinafter the "**EGM**");

(A) Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București, în calitate de administrator unic al Societății ("**Administratorul Unic**") a convocat adunarea generală extraordinară a acționarilor Societății, care va avea loc la data de 26 aprilie 2016, ora 15:00 (ora României) (în cele ce urmează "**AGEA**");

(B) In accordance with the provisions of art. 117<sup>1</sup> (1) of Law no. 31/1990 on companies, as republished and

(B) În conformitate cu dispozițiile art. 117<sup>1</sup> alin. (1) din Legea nr. 31/1990 societăților republicată, cu completările

subsequently amended, of art. 7 para. (1) of Regulation no. 6/2009, as subsequently amended, concerning the exercise of certain rights of shareholders in general meetings of shareholders and of art. 13 para. (5) of the Company's constitutive act, one or more shareholders holding, individually or together, at least 5% of the share capital of the Company may request additional points to be introduced on the agenda of general meetings of shareholders;

(C) Law no. 74/2015 on alternative investment fund managers and the Romanian Financial Supervisory Authority Regulation no. 10/2015 on the management of alternative investment funds repeal the provisions on the selection, appointment and replacement of the Company's fund manager found in FSA Regulation 4/2010 regarding the registration with the FSA and the functioning of Fondul Proprietatea and the trading of its shares; the relevant provisions are repealed effective from 1 April 2016, *i.e.*, the date when the mandate of Franklin Templeton International Services S. à r.l. ("FTIS") as the Company's fund manager begins (FTIS being appointed on the basis of the resolution adopted by the Company's ordinary general meeting of shareholders held on 29 October 2015); and

(D) Manchester Securities Corp. deems that the provisions of article 19 of the Company's constitutive act have to be amended so as to reflect the legislative and regulatory changes described at recital (C) above, thus ensuring a simpler, clearer and more predictable procedure for the appointment and replacement of the Company's fund manager and promoting appropriate checks and balances in the Company's corporate existence, limiting transitional periods upon the appointment/replacement of the Company's fund

și modificările ulterioare, ale art. 7 alin. (1) din Regulamentul nr. 6/2009 privind exercitarea anumitor drepturi ale acționarilor în cadrul adunărilor generale ale societăților comerciale, cu modificările ulterioare și ale art. 13 alin. (5) din actul constitutiv al Societății, unul sau mai mulți acționari care dețin, individual sau împreună, cel puțin 5% din capitalul social pot solicita introducerea unor puncte suplimentare pe ordinea de zi a adunărilor generale ale acționarilor;

(C) Legea 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative și Regulamentul Autorității de Supraveghere Financiară nr. 10/2015 privind administrarea fondurilor de investiții alternative abrogă prevederile privind selecția, numirea și înlocuirea administratorului Societății, prevederi ce se regăsesc în Regulamentul CNVM NR. 4/2010 privind înregistrarea la CNVM și funcționarea Societății Comerciale „Fondul Proprietatea” - S.A., precum și tranzacționarea acțiunilor emise de aceasta; prevederile sus-menționate sunt abrogate începând cu data de 1 aprilie 2016, *i.e.*, data la care începe mandatul de administrator al Societății al Franklin Templeton International Services S. à r.l. („FTIS”) (FTIS fiind numit în funcția de administrator conform hotărârii adunării generale ordinare a acționarilor Societății ce a avut loc la data de 29 octombrie 2015); și

(D) Manchester Securities Corp. consideră că prevederile art. 19 din actul constitutiv al Societății trebuie modificate în vederea alinierii acestora cu modificările legislației primare și secundare descrise la preambulul (C) de mai sus, pentru a asigura o procedură mai simplă, mai clară și mai previzibilă de numire și înlocuire a administratorului Societății și pentru a promova un nivel de control și echilibru potrivit în ce privește existența corporativă a Societății, prin limitarea perioadelor de tranziție în cazul numirii/înlocuirii administratorului Societății,

manager,

**THEREFORE,**

Manchester Securities Corp. hereby requests supplementing the agenda of the EGM with the following new point, which is at the same time a draft resolution proposed for adoption:

*"The approval of the amendment of the Constitutive Act of Fondul Proprietatea S.A.:*

*Article 19 paragraph (3) shall be amended and shall read as follows:*

*"(3) The mandate of the AIFM is of 2 years. The AIFM will call an Ordinary General Meeting of Shareholders to be held at least 6 months before the expiry of the mandate of the AIFM and will ensure that the agenda for such meeting will include points granting the options to (i) approve the renewal of the AIFM's mandate and (ii) appoint a new AIFM in accordance with the legal provisions in force, with the shareholders being granted the opportunity to propose candidates for such position; the agenda will also include provisions for the authorization of the negotiation and execution of the relevant investment management agreement and fulfilment of all relevant formalities for the authorization and legal completion of such appointment".*

We would be happy to provide any clarifications you may require in relation to this proposal to insert additional items on the agenda of the EGM.

Sincerely,

**Manchester Securities Corp.**

By: Elliot Greenberg

Capacity: Vice President

Signature: \_\_\_\_\_



**ÎN CELE CE URMEAZĂ,**

Manchester Securities Corp. solicită prin prezenta completarea ordinii de zi a AGEA cu următorul punct, reprezentând totodată proiect de hotărâre propus spre adoptare:

*"Aprobarea modificării Actului Constitutiv al Fondul Proprietatea S.A.:*

*Articolul 19 alin. (3) se modifică și va avea următorul conținut:*

*„(3) Mandatul A.F.I.A. este de 2 ani. A.F.I.A. va convoca Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor care va avea loc cu cel puțin 6 luni anterior expirării mandatului A.F.I.A. și va asigura includerea pe ordinea de zi a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor a punctelor ce vor acorda opțiunea de (i) aprobare a reînnoirii mandatului A.F.I.A. și (ii) numirea unui nou A.F.I.A., în conformitate cu prevederile legale în vigoare, acționarii având dreptul să propună candidați pentru poziția respectivă; ordinea de zi va include și prevederi pentru autorizarea negocierii și semnării contractului aferent de administrare a investițiilor și îndeplinirea tuturor formalităților relevante pentru autorizarea și finalizarea legală a respectivei numiri”.*

Vă stăm la dispoziție pentru orice clarificări de care ați putea avea nevoie în legătură cu respectiva propunere de completare a ordinii de zi a AGEA.

Cu stimă,

**Manchester Securities Corp.**

Prin: Elliot Greenberg

Calitate: Vice-președinte

Semnătura: \_\_\_\_\_

