

To: **Bucharest Stock Exchange
Financial Supervisory Authority
London Stock Exchange**

The current report according to Art. 72 paragraph (6) of Law no. 24/2017 on issuers of financial instruments and market operations, as well as the provisions of Art. 105 of the Rulebook of the Bucharest Stock Exchange, Title II – Issuers and Financial Instruments

Important events to be reported:

Information regarding the disclosure of holdings of below 20% of the total voting rights held by Manchester Securities Corporation and Beresford Energy Corporation in Fondul Proprietatea S.A.

Franklin Templeton Investment Management Ltd. United Kingdom Bucharest Branch, in its capacity as Investment Manager of Fondul Proprietatea SA (“**the Fund / Issuer**”) hereby announces that Manchester Securities Corporation (“**Manchester**”) and Beresford Energy Corporation (“**Beresford**”) have sent an aggregate disclosure of holdings of below 20% of the total voting rights in the Fund, as reflected in the Annex.

According to the companies’ representatives, for reporting purposes, by virtue of acting in concert, the combined holdings (shares and Global Depositary Receipts -“**GDRs**”) of Manchester and Beresford as of 24 May 2017 represent 17.583% of the share capital of the Fund and 1,771,365,152 voting rights, representing 19.894% of the total number of voting rights in Fondul Proprietatea as at 30 April 2017, calculated based on the shareholding structure and total number of voting rights disclosed by the Issuer on its webpage: http://www.fondulproprietatea.ro/sites/default/files/current_report_shareholding_structure_as_at_30_april_2017.pdf

Franklin Templeton Investment Management Ltd. United Kingdom Bucharest Branch acting as Investment Manager of FONDUL PROPRIETATEA S.A.

Johan Meyer

Legal Representative

Report date:

25 May 2017

Name of the issuing entity:

Fondul Proprietatea S.A.

Registered office:

78-80 Buzesti St.,
7th floor, district 1,
Bucharest, postal code
011017

Phone/fax number:

Tel.: + 40 21 200 9600

Fax: + 40 21 200 9631

Sole Registration Code with the Trade Register Office:

18253260

Order number in the Trade Register:

J40/21901/2005

Subscribed share capital:

RON 5,742,226,025.22

Paid-up share capital:

RON 5,534,852,985.72

Number of shares in issue:

10,074,080,746

Number of paid shares:

9,710,268,396

Regulated market on which the issued securities are traded:

Shares on Bucharest Stock Exchange

GDRs on London Stock Exchange

Către: Fondul Proprietatea S.A.
 Strada Buzești nr. 78-80, etaj 7
 Sector 1, 011017, București
 România
 Fax: +40 21 200 9631/+40 21 200 9632
 E-mail: office@fondulproprietatea.ro

To: Fondul Proprietatea S.A.
 78-80 Buzești Street, 7th floor
 1st District, 011017, Bucharest
 Romania
 Fax: +40 21 200 9631/+40 21 200 9632
 E-mail: office@fondulproprietatea.ro

Raportare cu privire la dețineri în Fondul Proprietatea S.A. sub pragul de 20% din drepturile de vot

Disclosure of holdings of under 20% of voting rights in Fondul Proprietatea S.A.

(conform art. 69 alin. (1) din Legea 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață)

(in accordance with art. 69 para. (1) of Law 24/2017 on issuers of financial instruments and market operations)

Denumirea societății emitente	Fondul Proprietatea S.A.	Name of the issuer	Fondul Proprietatea S.A.
Cod unic de înregistrare	18253260	Sole registration code	18253260
Simbol piață reglementată	FP	Trading symbol on the regulated market	FP
Tipul valorilor mobiliare	Acțiuni și certificate de depozit („GDR”) (fiecare GDR reprezentând 50 de acțiuni ordinare suport)	Security type	Shares and depositary receipts (“GDR”) (each GDR representing 50 underlying ordinary shares)
Identificarea deținătorului de valori mobiliare	Manchester Securities Corp. Număr de identificare fiscală: 13-3375669 Sediul social: Statele Unite ale Americii, 40 West 57th Street, etaj 4, New York, NY 10019 Tel.: +1 212 974 6000 Beresford Energy Corp. Număr de identificare fiscală: 13-4174307 Sediul social: Statele Unite ale Americii, /o The Corporation Trust Company, Corporation Trust Center, 1209 Orange Street,	Identity of the securities' holder	Manchester Securities Corp. Tax identification number: 13-3375669 Registered address: United States of America, 40 West 57th Street, 4 th floor, New York, NY 10019 Tel.: +1 212 974 6000 Beresford Energy Corp. Tax identification number: 13-4174307 Registered address: United States of America, c/o The Corporation Trust Company, Corporation

Wilmington DE 19801

Tel.: +1 212 974 6000

Trust Center, 1209
Orange Street,
Wilmington DE 19801

Tel.: +1 212 974 6000

Lanțul persoanelor controlate prin intermediul cărora se dețin efectiv drepturi de vot și acționari/asociași semnificativi ai deținătorului de valori mobiliare	<p>Manchester Securities Corp. și Beresford Energy Corp. sunt entități afiliate prin prisma faptului că amândouă fac parte din grupul de societăți Elliott. În scopul prezentei notificări, Manchester Securities Corp. și Beresford Energy Corp. sunt persoane care acționează în mod concertat.</p> <p>Manchester Securities Corp. este o filială deținută în întregime de Elliott Associates, L.P.</p> <p>Beresford Energy Corp. este o filială deținută în întregime de Middleton International Limited, care este la rândul său o filială deținută în întregime de Elliott Associates, L.P.</p>	Chain of controlled persons effectively holding the voting rights and significant shareholders of the securities' holder	<p>Manchester Securities Corp. and Beresford Energy Corp. are affiliates by virtue of both being part of the Elliott group of companies. For the purposes of this reporting, Manchester Securities Corp. and Beresford Energy Corp. are entities acting in concert.</p> <p>Manchester Securities Corp. is a wholly owned subsidiary of Elliott Associates, L.P.</p> <p>Beresford Energy Corp. is a wholly owned subsidiary of Middleton International Limited., which in its turn is a wholly owned subsidiary of Elliott Associates, L.P.</p>
Numărul acțiunilor și valorilor mobiliare asociate acestora, deținute anterior tranzacției	<p>Manchester Securities Corp.: 623.128.170 acțiuni și 23.750.065 GDR</p> <p>Beresford Energy Corp.: 9 acțiuni</p>	Number of shares and of share-related securities, held prior to the transaction	<p>Manchester Securities Corp.: 623,128,170 shares and 23,750,065 GDRs</p> <p>Beresford Energy Corp.: 9 shares</p>
Modalitatea de obținere/înstrăinare	<p>Tranzacție pe piața secundară</p>	Means of acquisition/disposal	<p>Trading on the secondary market</p>
Numărul de acțiuni deținute după tranzacție	<p>Manchester Securities Corp.: 583.861.893 acțiuni și 23.750.065 GDR (reprezentând 1.187.503.250 acțiuni)</p> <p>Beresford Energy Corp.: 9 acțiuni</p>	Number of shares held after the transaction	<p>Manchester Securities Corp.: 583,861,893 shares and 23,750,065 GDRs (representing 1,187,503,250 shares)</p> <p>Beresford Energy Corp.: 9 shares</p>
Procentul din capitalul social reprezentat de	<p>Manchester Securities Corp. și Beresford</p>	Percentage of the issuer's share capital	<p>Manchester Securities Corp. and Beresford</p>

acțiunile deținute după
tranzacție și numărul
de drepturi de vot

Energy Corp. dețin împreună acțiuni și GDR ce reprezintă în mod agregat 17,583% din capitalul social al Fondul Proprietatea S.A. și un număr de 1.771.365.152 drepturi de vot, reprezentând (i) 19,894% din numărul total de drepturi de vot în Fondul Proprietatea S.A., prin raportare la numărul total de drepturi de vot în Fondul Proprietatea S.A., calculat pentru data de 30 aprilie 2017, făcut public de către Fondul Proprietatea S.A. în conformitate cu prevederile art. 69 alin. (4) din Legea 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață și (ii) 19,929% din numărul total de drepturi de vot în Fondul Proprietatea S.A., prin raportare la numărul total de drepturi de vot în Fondul Proprietatea S.A. fiind calculat pentru data de 23 mai 2017.

represented by the
shares held after the
transaction and
number of voting rights

Energy Corp. hold together shares and GDRs representing in aggregate 17.583% of the share capital of Fondul Proprietatea S.A. and 1,771,365,152 voting rights, representing (i) 19.984 of the total number of voting rights in Fondul Proprietatea S.A., calculated as at 30 April 2017, disclosed by Fondul Proprietatea S.A. pursuant to the provisions of art. 69 para. (4) of Law 24/2017 on issuers of financial instruments and market operations and (ii) 19.929% of the total number of voting rights in Fondul Proprietatea S.A., calculated as at 23 May 2017.

Data tranzacției

19 mai 2017

Transaction date

19 May 2017

Data raportării

24 mai 2017

Report date

24 May 2017

**MANCHESTER SECURITIES CORP. and
BERESFORD ENERGY CORP.**

Prin/By: Joshua Nadell, Vice President and
Assistant Secretary

Semnătura/ Signature:

