

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:

Disclosure of holdings below 10% 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 below 10% of the total voting rights in the Fund, as reflected in the Annex.

According to the disclosure, by virtue of acting in concert, the combined holdings (shares and Global Depositary Receipts –“**GDRs**”) of Manchester and Beresford as of 28 February 2018 (“**Report date**”) represented 7.34% of the subscribed share capital of the Fund and 685,181,159 voting rights, representing **(i)** 7.86% of the total number of voting rights in Fondul Proprietatea as at 31 January 2018, calculated based on the shareholding structure and total number of voting rights disclosed by the Issuer on its webpage at: <https://www.fondulproprietatea.ro/files/live/sites/fondul/files/en/shareholder-structure-reports/2018/31%20January%202018.pdf> and **(ii)** 9.11% of the total number of voting rights in Fondul Proprietatea S.A., calculated as at 28 February 2018.

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

Oana Valentina TRUȚA
Legal Representative

Report date:

1 March 2018

Name of the issuing entity:

Fondul Proprietatea S.A.

Registered office:

78-80 Buzesti Street
7th floor, district 1,
Bucharest, 011017

Phone/fax number:

Tel.: + 40 21 200 9600

Fax: + 40 21 200 9631

Email:

office@fondulproprietatea.ro

Internet:

www.fondulproprietatea.ro

Sole Registration Code with the Trade Register Office:

18253260

Order number in the Trade Register:

J40/21901/2005

Register on Data Protection Notification

Register under number:

18668

Subscribed share capital:

RON 4,854,034,784.56

Paid-up share capital:

RON 4,664,852,362.56

Number of shares in issue:

9,334,682,278

Number of paid shares:

8,970,869,928

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 Buzzești 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 Buzzești 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 10% din drepturile de vot

Disclosure of holdings of under 10% 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/asociați 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.: 146.504.932 acțiuni și 15.354.586 GDR (acțiunile și GDR reprezentând în total 914.234.232 acțiuni)</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.: 146,504,932 shares and 15,354,586 GDRs (shares and GDRs representing in aggregate 914,234,232 shares)</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.: 107.280.200 acțiuni și 11.558.019 GDR (acțiunile și GDR reprezentând în total 685.181.150 acțiuni)</p> <p>Beresford Energy Corp.: 9 acțiuni</p>	Number of shares held after the transaction	<p>Manchester Securities Corp.: 107,280,200 shares and 11,558,019 GDRs (shares and GDRs representing in aggregate 685,181,150 shares)</p> <p>Beresford Energy Corp.: 9 shares</p>

Procentul din capitalul social reprezentat de acțiunile deținute după tranzacție și numărul de drepturi de vot

Manchester Securities Corp. și Beresford Energy Corp. dețin împreună acțiuni și GDR ce reprezintă în mod agregat 7,34% din capitalul social al Fondul Proprietatea S.A. și un număr de 685.181.159 drepturi de vot, reprezentând (i) 7,86% din numărul total de drepturi de vot în Fondul Proprietatea S.A., calculat pentru data de 31 ianuarie 2018, 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) 9,11% din numărul total de drepturi de vot în Fondul Proprietatea S.A., calculat pentru data de 28 februarie 2018.

Percentage of the issuer's share capital represented by the shares held after the transaction and number of voting rights

Manchester Securities Corp. and Beresford Energy Corp. hold together shares and GDRs representing in aggregate 7.34% of the share capital of Fondul Proprietatea S.A. and 685,181,159 voting rights, representing (i) 7.86% of the total number of voting rights in Fondul Proprietatea S.A., calculated as at 31 January 2018, 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) 9.11% of the total number of voting rights in Fondul Proprietatea S.A., calculated as at 28 February 2018.

Data tranzacției 26 februarie 2018

Transaction date 26 February 2018

Data raportării 28 februarie 2018

Report date 28 February 2018

MANCHESTER SECURITIES CORP. and BERESFORD ENERGY CORP.

Prin/By: Elliot Greenberg, Vice Președinte și Secretar/ Vice President and Secretary

Semnătura/ Signature:

