

Date: 2 December 2014

Data: 2 decembrie 2014

**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 GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS TO BE HELD ON 21 JANUARY 2015**

**PENTRU ADUNAREA GENERALĂ EXTRAORDINARĂ A ACȚIONARILOR DIN DATA DE 21 IANUARIE 2015**

*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 2,087,618,216 shares representing 16.785% 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 2.087.618.216 acțiuni reprezentând 16,785% din capitalul social subscris al Fondul Proprietatea S.A. („**Societatea**”), reprezentată legal de Elliot Greenberg, în calitate de vicepreședinte,

**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 21 January 2015, 14:00 (Romanian time) (hereinafter the "**EGM**");
- (B) In accordance with the provisions of art. 117<sup>1</sup> (1) of Law no. 31/1990 on companies, as republished and subsequently amended, of art. 7 para. (1)

- (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 21 ianuarie 2015, ora 14:00 (ora României) (în cele ce urmează "**AGEA**");
- (B) În conformitate cu dispozițiile art. 117<sup>1</sup> alin. (1) din Legea nr. 31/1990 societăților republicată, cu completările și modificările ulterioare, ale art. 7 alin.

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) The extraordinary general meeting of shareholders of the Company held on 28 April 2014 has approved through the Resolution no. 6, the secondary listing of the Company on the London Stock Exchange and, *inter alia*, empowered the Sole Director to implement this resolution; this authorisation granted to the Sole Director expires on 31 December 2014; and

(D) Manchester Securities Corp. continues to support the completion of the secondary listing of the Company on the London Stock Exchange as soon as possible. Taking into account the current progress of the secondary listing process, Manchester Securities Corp. is of the opinion that the end-of-2014 timeframe approved by the shareholders is likely to prove insufficient to complete the secondary listing of the Company on the London Stock Exchange and subsequently deems it is prudent to propose 10 July 2015 as the new deadline for the secondary listing of the Company,

(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) Adunarea generală extraordinară a acționarilor Societății ce a avut loc la data de 28 aprilie 2014 a aprobat, prin Hotărârea nr. 6, listarea secundară a Societății pe Bursa de Valori din Londra (*London Stock Exchange*) și, printre altele, a împuternicit Administratorul Unic să aducă la îndeplinire respectiva hotărâre, respectiva împuternicire fiind valabilă până la data de 31 decembrie 2014;

(D) Manchester Securities Corp. continuă să susțină finalizarea listării secundare a Societății pe Bursa de Valori din Londra (*London Stock Exchange*) în cel mai scurt timp posibil. Având în vedere stadiul actual al procesului de listare secundară, Manchester Securities Corp. este de părere că termenul care va expira la sfârșitul anului 2014, astfel cum a fost aprobat de acționari, va fi probabil insuficient pentru a aduce la îndeplinire operațiunile de listare secundară a Societății pe pe Bursa de Valori din Londra (*London Stock Exchange*) și prin urmare consideră că este prudent să propună data de 10 iulie 2015 drept noul termen limită pentru listarea secundară a Societății,

#### **THEREFORE,**

Manchester Securities Corp. hereby requests supplementing the agenda of the EGM with the following new points, which are at the same time draft resolutions proposed for adoption:

#### **ÎN CELE CE URMEAZĂ,**

Manchester Securities Corp. solicită prin prezenta completarea ordinii de zi a AGEA cu următoarele puncte, reprezentând totodată proiecte de hotărâre propuse spre adoptare:



1. *“The approval of the secondary listing of Fondul Proprietatea S.A. on the London Stock Exchange, as follows:*
  - 1.1. *The approval of all arrangements to allow the admission to trading of Fondul Proprietatea S.A.’s shares via direct or indirect ownership (such as through depositary receipts, depositary interests or other indirect ownership form) (the “Securities”) on the London Stock Exchange;*
  - 1.2. *The approval of the empowerment of Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Bucharest Branch, in its capacity as sole director of Fondul Proprietatea S.A. (i) to take all necessary actions in order to complete such listing, including to choose the type of listing, the section of the London Stock Exchange where the Securities will be listed, the execution of the intermediation and any other agreements, appointing a depositary bank and the execution of a depositary agreement, if the case, appointing any advisers and subcontractors if necessary and drafting and executing all documentation in connection with the secondary listing; (ii) to represent Fondul Proprietatea S.A. with full power and authority in front of any third party and authorities in connection with secondary listing activities; (iii) to seek all necessary regulatory approvals; (iv) to carry out any promotional campaigns; and (v) to perform any other action or formality which may be necessary or desirable to ensure the full effectiveness of the matters set out at this point; such authorisation of Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Bucharest Branch is valid until 10 July 2015;*
1. *“Aprobarea listării secundare a Fondului Proprietatea S.A. pe Bursa de Valori din Londra (London Stock Exchange), după cum urmează:*
  - 1.1 *Aprobarea tuturor formalităților pentru admiterea la tranzacționare a acțiunilor Fondul Proprietatea S.A. prin intermediul unor dețineri directe sau indirecte (cum ar fi certificate de depozit (depository receipts) titluri de interes (depository interests) sau alte forme de proprietate indirectă) (“Valori Mobiliare”) pe Bursa de Valori din Londra (London Stock Exchange);*
  - 1.2 *Aprobarea împuternicirii Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București, în calitate de administrator unic al Fondul Proprietatea S.A. (i) să întreprindă toate măsurile necesare în vederea finalizării acestei listări, inclusiv să aleagă tipul listării, secțiunea din cadrul Bursei de Valori din Londra (London Stock Exchange) unde Valorile Mobiliare vor fi listate, să încheie contractul de intermediere și orice alte contracte, să desemneze o bancă depozitară și să încheie contractul de depozitare, dacă va fi cazul, să aleagă orice consultant sau orice subcontractor dacă va fi necesar și să pregătească și să încheie toate documentele în legătură cu listarea; (ii) să reprezinte Fondul Proprietatea S.A. cu puteri depline în fața oricărui terț și autorități în legătură cu activitățile de listare secundară; (iii) să solicite toate aprobările necesare din partea autorităților competente; (iv) să desfășoare campanii de promovare; și (v) să întreprindă orice altă acțiune sau să îndeplinească orice altă formalitate care ar fi necesară sau recomandată pentru a asigura îndeplinirea efectivă a celor menționate la acest punct; această autorizare a Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București, este valabilă până la data de 10 iulie 2015;*

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.

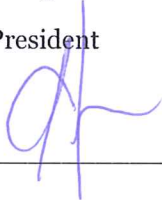
Sincerely,

**Manchester Securities Corp.**

By: Elliot Greenberg

Capacity: Vice President

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



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: \_\_\_\_\_

