

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

SITUAȚII FINANCIARE

**PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA
31 DECEMBRIE 2006**

Întocmite în conformitate cu

Ordinul Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare nr.75/2005

FONDUL PROPRIETATEA S.A.**SITUATII FINANCIARE****31 DECEMBRIE 2006**

CUPRINS**PAGINA**

Declaratie privind responsabilitatea pentru intocmirea situatiilor financiare

Raportul auditorilor independenti

Bilanț 1 - 4

Contul de profit și pierdere 5 - 6

Situatia fluxurilor de trezorerie 7

Situatia modificarilor capitalului propriu 8

Note la situațiile financiare 9 - 23

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

BILANT

Situată Cod 10

Județ: Municipiul București

Forma de proprietate: Mixta

Persoana juridica: SC Fondul Proprietatea S.A

Activitate preponderentă (denumire grupa CAEN):
6523

Adresa: STR Apolodor Nr 17, Sect. 5, Bucuresti

Telefon: 031.6209100 ; Fax: 021.3104110

Numărul din registrul comerțului: J40/21901/2005

Cod grupa

Tara: România

Cod unic de înregistrare: 18253260

	Rând	Nota Nr.	- Lei - 31 decembrie 2006
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE			
1. Cheltuieli de constituire (ct.201 – 2801)	01		-
2. Cheltuieli de dezvoltare (ct.203 – 2803 – 2903)	02		-
3. Concesiuni, brevete, licențe, alte imobilizări necorporale (ct. 205+208-2805-2808-2905-2908)	03		20.619
4. Fondul comercial (ct. 2071-2807-2907)	04		-
5. Avansuri și imobilizări necorporale în curs (ct.233+234-2933)	05		-
TOTAL (rd.01 la 05)	06	1. a)	20.619
II. IMOBILIZĂRI CORPORALE			
1. Terenuri și construcții (ct. 211+212-2811-2812-2911-2912)	07		-
2. Instalații tehnice și mașini (ct. 213-2813-2913)	08		109.148
3. Alte instalații, utilaje și mobilier (ct.214-2814-2914)	09		31.247
4. Avansuri și imobilizări corporale în curs (ct. 231+232-2931)	10		127.534
TOTAL (rd. 07 la 10)	11	1. b)	267.929
III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE			
1. Acțiuni deținute la entități afiliate (ct.261-2961)	12		-
2. Împrumuturi acordate entităților afiliate (ct.2671+2672-2965)	13		-
3. Interese de participare (ct. 263-2963)	14		-
4. Împrumuturi acordate entităților de care compania este leg. interese de participare (ct.2675+2676-2967)	15		-
5. Titluri și alte instrumente financiare deținute ca imobilizări (ct. 262+264+265+266-2696-2962-2964)	16	1. c)	16.336.464.224
6. Alte creație (2673+2674+2678+2679-2966-2969)	17		132.859
TOTAL (rd. 12 la 17)	18		16.336.597.083
ACTIVE IMOBILIZATE – TOTAL (rd.06+11+18)	19		16.336.885.631



FONDUL PROPRIETATEA S.A.

BILANT

Situată Cod 10

	Rând	Nota Nr.	-Lei- 31 decembrie 2006
B. ACTIVE CIRCULANTE			
I. STOCURI			
1. Materiale consumabile (ct. 302+303+/-308+351-392-395)	20		-
2. Lucrări și servicii în curs de execuție (ct.332-394)	21		-
3. Avansuri ptr. Cumpărări de stocuri (ct.4091)	22		-
TOTAL (rd. 20 la 22)	23		-
II. CREAME			
1. Creanțe comerciale (ct.2675+2676+2678+2679-2966-2969+4092+411+413+418-491)	24		-
2. Sume de încasat de la entitățile afiliate (ct. 4511+4518-4951)	25		-
3. Sume de încasat din interese de participare (ct. 4521+4528-4952)	26		-
4. Alte creanțe (ct. 425+4282+431+437+4382+441+4424+4428+444+445+446+447+4482+4582+461+473-496+5187)	27		30.345
5. Creanțe privind capitalul subscris și nevîrsat (ct.456-4953)	28		-
TOTAL (rd. 24 la 28)	29	5. a)	30.345
III. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT			
1. Acțiuni deținute la entități afiliate (ct.501-591)	30		-
2. Alte investiții financiare pe termen scurt (ct. 5031+5032+505+5061+5062+5071+5072+5081+5082+5088+5089-593-595-596-597-598+5113+5114)	31		-
TOTAL (rd. 30 la 31)	32		-
IV. CASA ȘI CONTURI LA BANCI (ct. 5112+5121+5122+5123+5124+5125+5311+5314+5321+5322+5323+5328+5411+5412+542)	33	11	394.547.281
ACTIVE CIRCULANTE TOTAL (rd.23+29+32+33)	34		394.577.626
C. CHELTUIELI IN AVANS (ct.471)	35		46.655
D. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE UN AN			
1. Împrumuturi din emisiuni de obligațiuni (ct.1614+1615+1617+1618+1681-169)	36		-
2. Sume datorate instituțiilor de credit (ct. 1621+1622+1624+1625+1627+1682+5191+5192+5198)	37		-
3. Avansuri încasate în contul comenzilor (ct. 419)	38		-
4. Datorii comerciale (ct. 401+404+408)	39		18.810
5. Efecte de comerț de plătit (ct.403+405)	40		-
6. Sume datorate entităților afiliate (ct.1661+1685+2691+4511+4518)	41		-
7. Sume datorate privind interesele de participare (ct.1662+1686+2692+2693+4521+4528)	42		-
8. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale (ct.1623+1626+167+1687+2698+421+423+424+426+427+4281+431+437+4381+441+4423+4428+444+446+447+4481+4551+4558+456+457+4581+462+473+509+5186+5193+5194+5195+5196+5197)	43		314.123.456
TOTAL (rd. 36 la 43)	44	5. b)	314.142.266



FONDUL PROPRIETATEA S.A.

BILANT

Situatia Cod 10

		-Lei-
E. ACTIVE CIRCULANTE, RESPECTIV DATORII	45	80.482.015
CURENTE NETE (rd. 34+35+36-44-60.2)		
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE	46	16.417.367.646
(rd.19+45-60.1)		
G. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN		
1. Împrumuturi din emisiuni de obligații	47	-
(ct.1614+1615+1617+1618+1681-169)		
2. Sume datorate instituțiilor de credit	48	-
(1621+1622+1624+1625+1627+1682+5191+5192+5198)		
3. Avansuri incasate în contul comenzilor (ct. 419)	49	-
4. Datorii comerciale (ct. 401+404+408)	50	-
5. Efecte de comerț de platit (ct. 403+405)	51	-
6. Sume datorate entităților afiliate	52	-
(ct.1661+1685+2691+4511+4518)		
7. Sume datorate privind interesele de participare (ct.	53	-
1662+1686+2692+2693+4521+4528)		
8. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale	54	-
(ct. 1623+1626+167+1687+2698+421+423+424+426+		
427+4281+431+437+4381+441+4423+4428+444+446+4		
47+4481++4551+4558+456+457+4581+462+473+509+5		
186+5193+5194+5195+5196+5197)		
TOTAL (rd.47 la 54)	55	-
H. PROVIZIOANE		
1. Provizioane pentru pensii și alte obligații similare	56	-
(ct.1515)		
2. Provizioane pentru impozite (ct.1516)	57	-
3. Alte provizioane (ct.1511+1512+1513+1514+1518)	58	-
TOTAL PROVIZIOANE (rd.56+57+58)	59	-
I. VENITURI IN AVANS (rd.60.1+60.2) din care:	60	-
1. Subvenții pentru investiții (ct.131)	60.1	-
2. Venituri înregistrate în avans (ct.472)	60.2	-
J. CAPITAL SI REZERVE		
I. CAPITAL (rd.62 la 63) din care:	61	7
- Capital subscris și nevîrsat (ct.1011)	62	-
- Capital subscris și vîrsat (ct.1012)	63	14.240.540.675
II. PRIME DE CAPITAL (ct.104)	64	
III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105)		
SOLD C	65	-
SOLD D	66	-
IV. REZERVE (rd.68 la 73-74)	67	1. c)
1. Rezerve legale (ct.1061)	68	2.108.282.485
2. Rezerve statutare sau contractuale (ct.1063)	69	3.607.605
3. Rezerve constituite din valoarea titlurilor dobândite cu		
titlu gratuit (ct.1065)	70	-
4. Rezerve din reevaluarea la valoarea justă (ct. 1066)	71	1. c)
		2.104.674.880
5. Rezerve reprezentând surplus realizat din rezerve de		
reevaluare (ct.1067)	72	-
6. Alte rezerve (ct.1068)	73	-
7. Acțiuni proprii (ct.109)	74	-
V. REZULTATUL REPORTAT (ct.117)		
SOLD C	75	-
SOLD D	76	-



FONDUL PROPRIETATEA S.A.

BILANT

Situată Cod 10

-Lei-

VL. REZULTATUL EXERCITIULUI (ct.121)

SOLD C	77	72.152.092
SOLD D	78	-
Repartizarea profitului (ct.129)	79	(3.607.605)
TOTAL CAPITALURI PROPRIII (rd.61+64+65-66+67+75-76+77-78-79)	80	16.417.367.647

Administrator,

Alexandru Nicolae Dumescu



Întocmit,

SC Cont Consulting & Services SRL

Antonel Tanase



FONDUL PROPRIETATEA S.A.

CONT DE PROFIT SI PIERDERE

Situată Cod 20

	Rând	Nota nr	- Lei - 2006
A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA –	01	4	81.029.803
TOTAL (rd.02 la 11)			
1. Venituri din imobilizări financiare (ct.761)	02		78.570.320
2. Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct.762)	03		-
3. Venituri din creație imobilizate (ct.763)	04		-
4. Venituri din investiții financiare cedate (ct.758+764)	05		-
5. Venituri din lucrări și servicii prestate (ct.704)	06		300
6. Venituri din provizioane, creație reactivate și debitori diversi (ct. 754+781+786)	07		-
7. Venituri din diferențe de curs valutar (ct.765)	08		1.701.743
8. Venituri din dobânzi (ct.766)	09		753.248
9. Venituri din producția imobilizată (ct.721+722)	10		-
10. Alte venituri din activitatea curentă (ct.705+706+708+741+ 758+767+768)	11		4.192
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA	12	4	8.877.711
- TOTAL (rd.13 la 20)			
11. Pierderi aferente creațelor legate de participare (ct.663)	13		-
12. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 658+664)	14		1.919.203
13. Cheltuieli din diferențele de curs valutar (ct.665)	15		181.021
14. Cheltuieli privind dobânzile (ct.666)	16		8.813
15. Cheltuieli privind comisioanele și onorariile (ct.622)	17		-
16. Cheltuieli cu serviciile bancare și assimilate (ct.627)	18		39.159
17. Amortizări, provizioane, pierderi din creație și debitori diversi (ct. 654+681+686)	19		36.620
18. Alte cheltuieli din activitatea curentă (rd.21+22+23+26+27)	20		6.692.895
a. Cheltuieli cu materiale (ct. 602+603+604)	21		90.492
b. Cheltuieli privind energie și apă (ct.605)	22		3.794
c. Cheltuieli cu personalul (rd.24+25), din care:	23		1.679.062
C1. Salarii (ct.621+641+642)	24		1.199.584
C2. Cheltuieli cu asigurările și protecția socială (ct.645)	25		479.478
d. Cheltuieli privind prestațiile externe (611+612+613+614+623+624+625+626+628+658+667+668)	26	10 e)	4.916.222
e. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte (ct.635)	27		3.325
C. REZULTATUL CURENT:			
- Profit (rd. 01 -12)	28		72.152.092
- Pierdere (rd. 12-01)	29		-



FONDUL PROPRIETATEA S.A.

CONT DE PROFIT SI PIERDERE

Situatia Cod 20

		-Lei-
D. VENITURI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA (ct.771)	30	-
E. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA (ct.671)	31	-
F. REZULTATUL EXTRAORDINAR:		
- Profit (rd. 30 -31)	32	-
- Pierdere (rd. 31 -30)	33	-
19. VENITURI TOTALE (rd.01+30)	34	81.029.803
20. CHELTUIELI TOTALE (rd.12+31)	35	8.877.711
G. REZULTATUL BRUT:		
- Profit (rd.34-35)	36	72.152.092
- Pierdere (rd.35-34)	37	-
21. IMPOZITUL PE PROFIT		
- Cheltuieli cu impozitul pe profit (ct.691)	38	-
22. Alte cheltuieli cu impozite care nu apar in elementele de mai sus (ct.698)	39	-
H. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR		
- Profit (rd.36-38+39)	40	72.152.092
- Pierdere (rd. 37 + 38 + 39) sau (rd. 38 + 39 - 36)	41	-

Administrator,

Alexandru Andrei Panescu



Intocmit,

SC Cont Consulting & Services SRL

Antonel Tanase



FONDUL PROPRIETATEA S.A.**SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE**

-Lei-
2006

Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare:

Dobânzi incasate	753.247
Dobânzi plătite	(8.813)
Dividende incasate	78.570.320
Cheltuieli operationale platite	(4.005.482)
Cheltuieli cu personalul	(1.679.062)
Incasari din vanzarea de participatii	6.832.128
Impozit pe profit plătit	-
Venituri din diferențe de curs valutar	34.052
Cheltuieli cu diferențe de curs valutar	(91.648)
Fluxuri nete de trezorerie din activități de exploatare	80.404.742

Fluxuri de trezorerie din activități de investiție

Plăti pentru achiziționarea de imobilizări corporale	(324.559)
Fluxuri nete de trezorerie utilizate în activități de investiție	(324.559)

Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare

Încasări de la actionarul majoritar	313.992.069
Plata datoriilor aferente leasing-ului financiar	(25.005)

Fluxuri nete de trezorerie din activități de finanțare	313.967.064
---	--------------------

Creșterea netă în numerar și echivalente de numerar	394.047.247
---	-------------

Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	500.034
---	---------

Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie	394.547.281
--	--------------------



FONDUL PROPRIETATEA S.A.**SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII**

Element al capitalului propriu	- Lei -
	Valoare la
	31 decembrie
	2006
Capital subscris	14.240.540,675
Rezerve legale	3.607,605
Rezerve din evaluarea la valoarea justă	2.104.674,880
Alte rezerve	-
Rezultatul reportat	-
Rezultatul exercițiului finanțier	72.152,092
Repartizarea rezultatului exercițiului finanțier	(3.607,605)
TOTAL	16.417.367,647



FONDUL PROPRIETATEA S.A.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

1. ACTIVE IMOBILIZATE

a) Imobilizări necorporale

	- Lei -	<u>Concesiuni, brevete, licențe, mărci și alte imobilizări necorporale</u>
Cost		
Sold la 1 ianuarie 2006		
Creșteri prin achiziții	28.680	
Iesiri	-	
Sold la 31 decembrie 2006	28.680	
Amortizare cumulata		
Sold la 1 ianuarie 2006		
Amortizare în perioada	8.061	
Amortizarea cumulată a iesirilor	-	
Sold la 31 decembrie 2006	8.061	
Valoarea contabilă neta la 31 decembrie 2006		20.619

b) Imobilizări corporale

	-Lei-	Instalații tehnice și mașini	Alte instalații, utilaje și mobilier	Imobilizari in curs	Total
Cost					
Sold la 1 ianuarie 2006					
Creșteri prin achiziții	135.771	33.183	127.534	296.488	
Iesiri	-	-	-	-	
Sold la 31 decembrie 2006	135.771	33.183	127.534	296.488	
Amortizare cumulata					
Sold la 1 ianuarie 2006					
Amortizare în perioada	26.623	1.936	-	-	28.559
Amortizarea cumulată a iesirilor	-	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2006	26.623	1.936	127.534	28.559	
Valoarea contabilă neta la 31 decembrie 2006		109.148	31.247	127.534	267.929

La 31 decembrie 2006 valoarea netă contabilă a autoturismelor achiziționate în cadrul contractelor de leasing financiar este de 60.492 lei.



FONDUL PROPRIETATEA S.A.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

1. ACTIVE IMOBILIZATE (CONTINUARE)

c) Imobilizări financiare

La 31 decembrie 2006, imobilizarile financiare includ urmatoarele categorii de active:

Denumire	Numar emitenti	Valoare contabila initiala	Crestere/ (scadere) de valoare	Valoare tituri cedate	- Lei - Valoare contabila la 31 decembrie 2006
Titluri de valoare tranzactionate la BVB- total, din care:	41	2.002.970.573	1.921.237.582	-	3.924.208.155
Titluri de valoare netranzactionate – total, din care:	57	5.816.837.962	183.437.298	(8.751.331)	5.991.523.929
Sume in curs de clarificare	19	6.420.732.140	-	-	6.420.732.140
TOTAL	116	14.240.540.675	2.104.674.880	(8.751.331)	16.336.464.224

Sumele in curs de clarificare reprezinta diferența dintre valoarea contabila initiala corespunzatoare capitalului social si valoarea contabila initiala a titlurilor de participare transferate in patrimoniu Fondului.

In baza Ordonantei de urgenta nr. 209/2005, Guvernul Romaniei a stabilit transferarea a 20% din sumele provenite din privatizarea Societății Comerciale Romtelecom S.A. si a 9,9% din sumele provenite din privatizarea Casei de Economii și Consemnațiuni C.E.C. S.A. in patrimoniul Fondului si, in acelasi timp, a abrogat transferul de titluri de participare emise de Casa de Economii si Consemnatiiuni CEC S.A. si Romtelecom S.A. asa cum era prevazut in Legea nr. 247/2005. Valorile aferente acestor active au fost cuprinse in sume in curs de clarificare. La data de 3 aprilie 2007 Guvernul Romaniei a emis Hotararea nr.812/2007 prin care abroga unele prevederi ale HG nr.806/2005 pentru aprobarea Strategiei de privatizare a Casei de Economii si Consemnatiiuni C.E.C. – S.A. , ca urmare a intreruperii procesului de privatizare.

De asemenea, sumele in curs de clarificare cuprind si creanta Krivoirog, creanta ce a fost cedata Fondului in baza Legii 247/2005, dar care nu a fost transferata acestuia, precum si diferente aferente unor pachete de actiuni, determinate de neconcordante intre procentele mentionate in anexa la Legea 247/2005 si procentele ce au putut fi transferate de fapt.

Portofoliul de titluri deținute ca imobilizări financiare a înregistrat urmatoarea evoluție: -Lei-

Valoare contabila initiala	14.240.540.675
Ieșiri	(8.751.331)
Crestere neta de valoare (vezi nota 6.h)	2.104.674.880

Sold la 31 decembrie 2006 **16.336.464.224**

In cursul anului 2006, Fondul a vândut titluri de participare detinute la SC Otelinox SA Targoviste in valoare contabila de 8.751.331 lei.



FONDUL PROPRIETATEA S.A.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

2. PROVIZIOANE PENTRU RISCURI ȘI CHELTUIELI

Fondul nu a constituit provizioane pentru riscuri și cheltuieli la 31 decembrie 2006.

3. REPARTIZAREA PROFITULUI

Repartizările din profitul net contabil al anului 2006 ce vor fi supuse aprobării Adunării Generale a Acționarilor pentru anul 2006 se prezintă astfel:

Destinația	- Lei -	31 decembrie 2006
Profit net de repartizat, din care:		72.152.092
- rezerva legală (5%)	3.607.605	
- rezerve statutare/contractuale	-	
- rezerve – surse proprii de finanțare	-	
- alte rezerve	-	
- acoperirea pierderii din rezultatul reportat	-	
- dividende	-	
Profit nerepartizat	68.544.487	

Profitul nerepartizat va fi propus să fie distribuit conform prevederilor legale.

4. ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE

	- Lei -
Indicatorul	2006
Venituri din imobilizări financiare	78.570.320
Venituri din diferențe de curs valutar	1.701.743
Venituri din dobânzi	753.248
Alte venituri	4.492
VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA	81.029.803
Indicatorul	2006
Cheltuieli privind investițiile financiare cedate	1.919.203
Cheltuieli din diferențe de curs valutar	181.021
Cheltuieli cu servicii bancare și asimilate	39.159
Cheltuieli cu provizioane și amortizări	36.620
Cheltuieli cu salariile personalului	1.199.585
Cheltuieli cu asigurările și protecția socială	479.478
Cheltuieli cu redevante, locatii și chirii	184.710
Cheltuieli cu protocol, reclama și publicitate	2.050.410
Cheltuieli cu alte servicii executate de terți	2.546.448
Alte cheltuieli	241.077
CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA	8.877.711
REZULTAT DIN ACTIVITATEA CURENTA	72.152.092



FONDUL PROPRIETATEA S.A.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

5. SITUATIA CREAMELOR SI DATORIILOR

a) Situația creanțelor

Creanțe	31 decembrie 2006	Termen de lichiditate			- Lei -
		Sub 1 an	Peste 1 an	Peste 5 ani	
		Col.1=2+3+4	2	3	
Creanțe	30.345	30.345	-	-	-

Creamele în sumă de 30.345 lei reprezintă avansuri acordate personalului, în sumă de 2.807 lei și debitori diversi în sumă de 27.538 lei.

b) Situația datoriilor

Datorii	31 decembrie 2006	Termen de lichiditate			- Lei -
		Sub 1 an	Peste 1 an	Peste 5 ani	
		Col.1=2+3+4	2	3	
Datorii comerciale - furnizori	18.810	18.810	-	-	-
Datorii de leasing finanțier	52.519	-	52.519	-	-
Datorii fata de personal	67.152	67.152	-	-	-
Creditori diversi	11.716	11.716	-	-	-
Operatiuni in curs de clarificare	313.992.069	313.992.069	-	-	-
TOTAL	314.142.266	314.089.747	52.519		-

Operatiunile in curs de clarificare reprezinta sume incasate de la statul roman in baza Legii 247/2005, art.9 aliniatul (2) si avand urmatoarele surse:

Sume rezultate din vanzarea catre Erste Bank a 4% din actiunile Bancii Comerciale Romane S.A.	- Lei -
	296.794.241
Sumele rezultate din recuperarea creanțelor României in relatie cu:	
- Federatia Rusa	14.080.423
- Albania	2.185.763
- Grecia	603.123
- Congo	167.609
- Bangladesh	157.868
- Altele	3.042

Conform prevederilor aceleiasi legi, aceste sume urmeaza sa majoreze capitalul social al Fondului.



NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE**

Principalele politici contabile adoptate în întocmirea acestor situații financiare sunt prezentate mai jos.

(a) Intocmirea si prezentarea situatiilor financiare

Situatiile financiare au fost întocmite și prezentate în conformitate cu reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Consiliului Comunității Europene nr 78/660/EEC aprobată prin Ordinul președintelui Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare („CNVM”) nr. 75/2005 – „pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu directivele europene” (“Ordinul 75/2005”).

(b) Bazele intocmirii situatiilor financiare

Situatiile financiare sunt întocmite în lei și exprimate în lei, rotunjite la cea mai apropiată unitate.

Situatiile financiare au fost întocmite pe baza înregistrărilor contabile efectuate de Fond, în conformitate cu reglementările românești privitoare la contabilitatea aplicabilă instituțiilor reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare.

Aceste situații financiare nu au fost întocmite pentru a reflecta poziția financiară și rezultatele operațiunilor în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară.

Situatiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Supraveghere la data de 19 iulie 2007.

Situatiile financiare prezentate sunt întocmite cu respectarea principiilor contabile conform contabilității de angajamente. Astfel, efectele tranzacțiilor și ale altor evenimente sunt recunoscute atunci când se produc și sunt înregistrate în contabilitate și raportate în situațiile financiare ale perioadelor eferente:

- **Principiul continuității activității** – presupune ca Fondul își va continua în mod normal funcționarea într-un viitor previzibil fără a intra în imposibilitatea continuării activității sau fără reducerea semnificativă a acesteia.. Continuarea activității depinde de capacitatea Fondului de a beneficia de sprijinul autoritatilor relevante de stat.
- **Principiul permanentei metodelor** - presupune aplicarea acelorași reguli privind evaluarea și înregistrarea în contabilitate a tranzacțiilor, asigurând comparabilitatea în timp a informațiilor financiare;
- **Principiul prudentei** – se înregistrează toate ajustările de valoare datorate depreciierilor de valoare a activelor, precum și toate obligațiile previzibile și de pierderile potențiale care au luat naștere în cursul exercițiului finanțier încheiat sau pe parcursul unui exercițiu anterior;
- **Principiul independenței exercițiului** – presupune că toate veniturile și cheltuielile aferente exercițiului finanțier sunt înregistrate, indiferent de data încasării sau plății acestor venituri și cheltuieli;
- **Principiul evaluării separate a elementelor de activ și de pasiv** – presupune evaluarea separată a componentelor elementelor de activ sau de datorii;
- **Principiul intangibilității** - bilanțul de deschidere pentru fiecare exercițiu finanțier corespunde cu bilanțul de închidere al exercițiului finanțier precedent.
- **Principiul necompensării** - valorile elementelor ce reprezintă active nu se compensează cu valorile elementelor ce reprezintă pasive, respectiv veniturile cu cheltuielile, cu excepția compensărilor între active și pasive admise de Ordinul 75/2005.
- **Principiul prevalenței economicului asupra juridicului** - informațiile prezentate în situațiile financiare reflectă realitatea economică a evenimentelor și tranzacțiilor, și nu numai forma lor juridică
- **Principiul pragului de semnificație** - orice element care are o valoare semnificativă este prezentat distinct în cadrul situațiilor financiare.



FONDUL PROPRIETATEA S.A.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

(c) Utilizarea estimărilor

Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu Ordinul 75/2005 cere conducerii Fondului să facă estimări și ipoteze care afectează valorile raportate ale activelor și pasivelor, prezentarea activelor și datoriilor contingente la data întocmirii situațiilor financiare și veniturile și cheltuielile raportate pentru respectiva perioada. Cu toate că aceste estimări sunt făcute de către conducerea Fondului pe baza celor mai bune informații disponibile la data situațiilor financiare, rezultatele realizate pot fi diferite de aceste estimări. Dacă evenimentele ulterioare datei bilanțului furnizează informații suplimentare cu privire la estimările făcute, acestea au fost luate în calcul.

(d) Conversia tranzacțiilor în moneda străină

Tranzacțiile în moneda străină sunt înregistrate la cursul de schimb de la data tranzacției. La sfârșitul exercitiului, creanțele și datoriile exprimate în valută sunt convertite în lei la cursul de schimb de la data bilanțului comunicat de Banca Națională a României și diferențele de curs sunt înregistrate în contul de profit și pierdere, în cadrul rezultatului finanțier.

Cursul de schimb al principalelor monede străine la data închiderii exercitiului finanțier a fost:

	31 decembrie 2005	31 decembrie 2006
Dolar (USD)	1: 3,1078 Lei	1: 2,5676 Lei
Euro (EUR)	1: 3,6771 Lei	1: 3,3817 Lei

(e) Imobilizări necorporale

Imobilizările necorporale sunt recunoscute la cost de achiziție mai puțin amortizarea cumulată și pierderile de valoare. Imobilizările necorporale sunt amortizate folosind metoda liniară pe o perioadă de viață estimată a imobilizării necorporale. Majoritatea imobilizărilor necorporale înregistrate de Fond reprezintă programe informatici dedicate. Acestea sunt amortizate pe o perioadă de cel mult 3 ani.

(f) Imobilizări corporale

Imobilizările corporale sunt prezentate în bilanț la valoarea de intrare mai puțin amortizarea acumulată și pierderile din deprecierie.

Amortizarea este calculată folosindu-se metoda liniară de-a lungul duratei utile de viață estimată a activelor, după cum urmează:

Activ	An
Instalații tehnice și mașini	3
Mijloace de transport	5
Alte instalații, utilaje și mobilier	10

Cheltuielile cu întreținerea și reparațiile imobilizărilor corporale se înregistrează în contul de profit și pierdere atunci când apar, iar îmbunătățirile semnificative aduse imobilizărilor corporale, care cresc valoarea sau durata de viață a acestora, sau care măresc semnificativ capacitatea de generare a unor beneficii economice de către acestea, sunt capitalizate.

(g) Ajustare pentru pierderea de valoare a activelor

Valoarea contabilă a activelor Fondului este revizuită la fiecare dată a întocmirii bilanțului contabil, pentru a determina dacă există indicatori de deprecierie. În situația în care astfel de indicatori există, este estimată valoarea recuperabilă a activelor Societății. O ajustare pentru deprecierie este înregistrată în situația în care valoarea contabilă a activului depășește valoarea recuperabilă a acestuia. Ajustarea pentru deprecierie este recunoscută în contul de profit și pierdere. Ajustarea pentru deprecierie poate fi refuzată dacă s-a produs o schimbare în condițiile existente la momentul determinării valorii recuperabile. Reluarea unei ajustări pentru deprecierie poate fi efectuată numai în aşa fel încât valoarea netă a activului să nu depășească valoarea sa netă contabilă istorică, ținând cont de deprecierile și fără a lăsa în calea ajustării.

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

(h) Imobilizari financiare

(i) Recunoastere

Activele financiare sunt recunoscute la data la care au fost transferate Fondului si sunt inregistrate la cost de achizitie sau la valoarea determinata in baza documentelor de transfer.

Valoare contabila initiala reprezinta valoarea titurilor de participare primite de Fond ca aport la capitalul social si a fost calculata prin metoda capitalurilor proprii in functie de activul net al emitentului la 31 decembrie 2004 si de procentul de participare la capitalul social al emitentului prevazut in Legea 247/2005.

(ii) Evaluare

Ulterior recunoasterii initiale, activele financiare sunt evaluate dupa cum urmeaza:

- activele financiare tranzactionate pe o piata reglementata (Bursa de Valori Bucuresti) sunt evaluate la valoarea determinata in raport cu preturile de inchidere publicate;
- activele financiare netranzactionate la BVB sunt evaluate prin metoda capitalurilor proprii in functie de activul net al emitentului la 31 decembrie 2005 si de procentul de participare la capitalul social al emitentului la data de 31 decembrie 2006.

Aceste estimari sunt subiective si implica un grad de incertitudine si aspecte de judecata profesionala si din acest motiv nu pot fi determinate cu precizie. Cu toate ca aceste estimari sunt facute pe baza celor mai bune informatii disponibile la data situatiilor financiare, rezultatele realizate pot fi diferite de aceste estimari.

(iii) Derecunoasterea

Activele financiare sunt derecunoscute atunci cand Fondul pierde controlul drepturilor contractuale ce privesc respectivul activ. Fondul pierde acest control in cazul in care aceasta realizeaza drepturile asupra beneficiilor specificate in contract, drepturile expira, sau Fondul renunta la aceste drepturi.

Derecunoasterea activelor financiare vandute se face la data decontarii sau la data transferului proprietatii.

(i) Numerar si echivalente de numerar

Numerarul si echivalentele de numerar sunt evidențiate în bilanț la cost. Pentru situația fluxului de trezorerie, numerarul si echivalentele acestuia cuprind numerar în casă, conturi curente la bănci și investiții financiare pe termen scurt constând în plasamente în depozite bancare.

(j) Provizioane pentru riscuri si cheltuieli

Provizioanele pentru riscuri si cheltuieli sunt recunoscute in momentul in care Fondul are o obligatie legala sau implicita rezultata din evenimente trecute, cand pentru decontarea obligatiei este necesara o ieșire de resurse care incorporeaza beneficii economice si cand poate fi facuta o estimare credibila in ceea ce privese valoarea obligatiei.

(k) Beneficiile angajatilor

In cursul normal al activitatii, Fondul face plati fondurilor de sanatate, pensii si somaj de stat in contul angajatilor sai la ratele statutare. Toți angajații Fondului sunt membri ai planului de pensii al statului roman. Aceste costuri sunt recunoscute in contul de profit si pierdere odată cu recunoasterea salariilor.

Fondul nu operează nici un alt plan de pensii sau de beneficii după pensionare și, deci, nu are nici un alt fel de obligații referitoare la pensii.



FONDUL PROPRIETATEA S.A.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

(l) Rezerve

Cresterile si scaderile de valoare rezultate in urma evaluarii titlurilor de valoare (vezi nota 6(h)) sunt inregistrate in rezerve.

(m) Recunoasterea veniturilor

(i) Venituri din participații

Acstea sunt recunoscute in exercițiul finanțiar in care adunarea generală a acționarilor din societatea la care se dețin participațiile a hotărât distribuirea de dividende și/sau acțiuni cu titlu gratuit rezultate din majorără de capital social efectuate de către emitenti prin utilizarea profitului său a rezervelor constituite din profit, acesta fiind momentul când pentru Fond se naște dreptul de a primi dividende și/sau acțiuni proporțional cu participația deținută în respectiva societate.

(ii) Veniturile din dobânzi

Acstea sunt recunoscute conform principiului independenței exercițiilor, luând in considerare dobânda cuvenită potrivit clauzelor contractuale pe perioada exercițiului, in măsura in care există certitudinea că la scadență aceasta va putea fi colectata încasată efectiv.

(iii) Veniturile rezultante din vânzarea titlurilor de valoare

Veniturile aferente titlurilor de valoare vândute sunt recunoscute la momentul când dreptul de proprietate asupra acestora este transferat de la vânzător la cumpărător.

7. CAPITAL

Structura actionariatului la 31 decembrie 2006 este prezentata astfel:

	<u>Numar de actionari</u>	<u>Numar de acțiuni</u>	<u>Suma (lei)</u>	<u>Procentaj (%)</u>
Persoane fizice	463	133.980.272	133.980.272	0,9408
Persoane juridice	1	4.655.308	4.655.308	0,0327
Statul roman reprezentat de Ministerul Economiei si Finantelor	1	14.101.905.095	14.101.905.095	99,0265
TOTAL	465	14.240.540.675	14.240.540.675	100,0000

Toate acțiunile au acelasi drept de vot si au o valoare nominala de 1 leu/actiune.



FONDUL PROPRIETATEA S.A.**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE****7. CAPITAL (continuare)**

Structura actionariatului Fondului la data de 01 iunie 2007 este dupa cum urmeaza:

	<u>Numar de actionari</u>	<u>Numar de actiuni</u>	<u>Suma (lei)</u>	<u>Procentaj (%)</u>
Persoane fizice	2.340	456.155.365	456.155.365	3,2032
Persoane juridice	2	6.959.253	6.959.253	0,0489
Statul roman reprezentat de Ministerul Economiei si Finantelor	1	13.777.426.057	13.777.426.057	96,7479
TOTAL	2.343	14.240.540.675	14.240.540.675	100,0000

8. INFORMATII PRIVIND SALARIATII, ADMINISTRATORII SI DIRECTORII**a) Salarizarea directorilor, administratorilor si a altor salariati**

- Lei -

31 decembrie
2006

Membrii Consiliului de Supraveghere	410.268
Directori	415.996
Salariati	373.320
Cheltuiala cu salariile	1.199.584

b) Salariați

Numarul mediu de angajati in timpul exercitiului financiar a fost dupa cum urmeaza:

	<u>2006</u>
Personal de conducere si administrativ	13
Personal operativ	7
Total	20



FONDUL PROPRIETATEA S.A.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

9. ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO – FINANCIARI

1. Indicatori de lichiditate

	<u>31 decembrie</u> <u>2006</u>
a) Indicatorul lichidității curente (<i>in numar de ori</i>)	
<u>Active curente</u> -	1,26
Datorii curente	
b) Indicatorul lichidității imediate (<i>in numar de ori</i>)	
<u>Active curente – Stocuri</u> -	1,26
Datorii curente	

2. Indicatori de risc

Nu este cazul calcularii. Acești indicatori iau în calcul împrumuturi ale Fondului, respectiv "Capital împrumutat", ceea ce nu este cazul, Fondul neavând contractate împrumuturi, ci numai contracte de leasing ce sunt considerate nesemnificative.

3. Indicatori de activitate (indicatori de gestiune)

a) Viteza de rotatie a debitelor – clienti (<i>in numar de zile</i>)	<u>31 decembrie</u> <u>2006</u>
<u>Sold mediu clienti</u> X 365 =	
Cifra de afaceri	
b) Viteza de rotatie a creditelor – furnizor	
<u>Sold mediu furnizori</u> X 365 =	1,37
Achiziții de bunuri fără servicii	
<u>Cifra de afaceri</u> -	0,005
Active imobilizate	

d) Viteza de rotatie a activelor totale (*in numar de ori*)

<u>Cifra de afaceri</u> -	0,005
Total active	

4. Indicatori de profitabilitate

a) Rentabilitatea capitalului angajat (*in procente*)

Profitul înaintea rezultatului finanțier și impozitului pe profit/Capitalul angajat

31 decembrie
2006

0,44



FONDUL PROPRIETATEA S.A.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

9. ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO – FINANCIARI (continuare)

Indicatorul lichiditatii curente (indicatorul capitalului circulant), respectiv indicatorul lichiditatii imediate (indicatorul test acid) exprima de cate ori se cuprind datorile curente in activele curente, respectiv in active curente mai putin stocuri.

Gradul de indatorare al capitalului propriu exprima lichiditatea pe termen lung, reprezentand ponderea capitalului imprumutat (datorii scadente intr-o perioada mai mare de un an) in capitalul angajat (capital imprumutat plus capital propriu).

Rentabilitatea capitalului angajat reprezinta profitul pe care il obtine Fondul la o unitate de resurse investite atat de catre Fond cat si de catre creditorii acestiei.

10. ALTE INFORMATII

a) Informatiile cu privire la prezentarea Fondului

Fondul Proprietatea S.A. („Fondul”) a fost infiintat ca societate de investitii financiare in Romania, in baza Legii nr. 247/2005 si a fost inregistrata in Bucuresti, in 28 decembrie 2005.

Adresa sediului oficial al Fondului este: Str. Apolodor nr. 17, Sector 5, Bucuresti, Romania.

Conform statutului, domeniul principal de activitate al Fondului este:

- administrarea si gestionarea portofoliului propriu de valori mobiliare;
- efectuarea de investitii in valori mobiliare in conformitate cu reglementarile in vigoare;
- mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice si persoane juridice si plasarea lor in valori mobiliare.

Evidenta acțiunilor si actionarilor este tinuta in conditiile legii de S.C. Depozitarul Central SA Bucuresti.

Serviciile de depozitare ale activelor sunt asigurate de Banca Comerciala Romana S.A. – societate autorizata de catre Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare.

b) Informatiile privind relatiile Fondului cu filiale, societati asociate sau cu alte societati in care se detin titluri de participare strategice

Detaliile privind tranzactiile cu partile afiliate si natura relatiilor cu acestea sunt prezentate in Nota 12.

c) Informatiile referitoare la impozitul pe profitul curent aferent anului 2006

-Lei-

Profit brut	72.152.092
Deducere fiscală corespunzătoare alocarii profitului la rezerva legală	-
Alocari la provizioane nedeductibile fiscal	-
Venituri neimpozabile	(78.570.319)
Cheltuieli nedeductibile	20.587
Pierdere fiscală reportată	(34.360)
Pierdere fiscală reportată	(6.432.000)
Impozit pe profit curent inainte de creditul fiscal	-
Credit fiscal (pentru sponsorizari)	-
Impozit pe profit curent	-

Cheltuielile nedeductibile se refera la cele de protocol si cele cu diurna aferentă deplasărilor efectuate.



FONDUL PROPRIETATEA S.A.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

d) Cifra de afaceri

Cifra de afaceri include veniturile totale din activitatea curenta. Ponderea cea mai importanta in totalul veniturilor o detin veniturile din dividende incasate.

e) Onorariile platite auditorilor

Fondul a platit in anul 2006 onorarii referitoare la serviciile de audit financiar in valoare de 43.681 lei pentru auditarea situațiilor financiare aferente exercițiului 2006.

11. CASA SI CONTURI LA BANCI

-Lei-

**31 decembrie
2006**

Casa	883
Conturi curente la banchi in lei	29.877
Conturi curente la banchi in valuta	182.189
Depozite la banchi	394.331.332
Alte valori	3.000
Total	394.547.281

Conturile curente si depozitele bancare deținute se află la libera dispozitie a Fondului si nu sunt grevate de sarcini.

12. TRANZACTII CU PARTI AFILIATE

Relatiile comerciale cu parti afiliate includ tranzactii cu actionari si companii in care statul roman detine mai mult de jumata din drepturile de vot, iar aceste tranzactii au fost stabilite in timpul desfasurarii obisnuite a activitatii Fondului. Astfel, in aceasta categorie de tranzactii, mentionam dividendele primite de Fondul Proprietatea de la societatile comerciale in care statul roman, prin diversele institutii implicate, detine mai mult de 50% din drepturile de vot, iar situatia este cea prezentata mai jos:

In cursul anului 2006 Fondul a incasat dividende de la partile afiliate dupa cum urmeaza:

Posta Romana SA (3.360.079 lei), Administratia Porturilor Dunarii Maritime Galati (32.586 lei).

Pentru incasarea dividendelor cuvenite, Fondul este implicat in litigii cu urmatoarele parti afiliate: Conpet SA (708.826 lei), Oil Terminal SA (228.476 lei), Romgaz SA (18.663.860 lei), Transelectrica Bucuresti SA (2.569.246 lei), Aeroportul International Henri Coanda Bucuresti SA (2.603.860 lei), Aeroportul International Timisoara - Traian Vuia SA (32.585 lei).

Fondul nu a desfasurat tranzactii cu managementul sau in cursul anului 2006.



13 ACTIVE SI DATORII CONTINGENȚE

La data de 31 decembrie 2006 Fondul este implicat intr-o serie de tranzactii si litigii pentru care nu a inregistrat activele rezultand din drepturile Fondului enumerate mai jos datorita caracterului incert al realizarii acestor active:

a. Fondul Proprietatea SA este in prezent parte intr-o serie de litigii in curs, dintre care, cele cu impact patrimonial sunt cele determinate de neplata dividendelor aferente anului financiar 2005 de catre unele din societatile comerciale la care fondul a devenit actionar odata cu constituirea sa, in 28.12.2005 (vezi nota 12).

Pretentiiile formulate de Fondul Proprietatea SA sunt in conformitate si pe baza prevederilor Legii 31/1990 cu modificarile si completarile ulterioare si ar trebui prin urmare ca toate aceste sume sa fie considerate a fi cuvenite si platite Fondului.

b. Situatia sumei de incasat din privatizarea catre un investitor strategic a Bancii Comerciale Romane SA.

In data de 27.12.2006 a fost virata catre Fond suma de 88.394.758,44 EUR, care reprezinta 4% din valoarea incasata de statul roman din vanzarea pachetului detinut la Banca Comerciala Romana SA. Conform exprimarii din textul legislativ, Fondul ar fi trebuit sa incaseze o valoare reprezentand "4% din actiunile S.C.B.C.R. S.A.", adica 242.495.438,5 EUR (4% din total actiuni Banca Comerciala Romana, la pretul platit de Erste Bank der Oesterreichischen Sparkassen AG : 7,65 Euro/actiune).

La data aprobarii acestor situatii financiare nu exista inca o solutie favorabila Fondului in aceasta privinta, conducerea Fondului continuand demersuri in sustinerea acestei solicitari.

c. Suma de incasat din "din tranzactionarea prin bursele din Romania sau strainatate a primelor 3% din actiunile S.C. RomTelecom S.A." nu poate fi estimata pentru evidențierea in contabilitate, intrucat nu a fost inca stabilita o valoare actuala de piata a RomTelecom SA, care sa certifice cel putin un pret minim de tranzactionare a actiunilor.

d. Sumele rezultate din recuperarea creantelor Romaniei provenite din activitatea de comert exterior si cooperare economica internationala, sumele rezultate din recuperarea drepturilor care decurg din acordurile comerciale si de plati guvernamentale si aranjamente tehnice bancare corespunzatoare si sumele obtinute din valorificarea creantelor externe detinute de statul roman nu sunt determinabile ca valoare totala certa. In contabilitatea Fondului au fost inregistrate valori din aceste categorii in momentul incasarii acestora, insa conducerea Fondului nu poate estima totalul de incasat.



14. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR

Prin natura activitatilor efectuate, Fondul este expus unor riscuri variante care includ: riscul de piata, riscul de credit si riscul aferent mediului economic. Administratorul urmarestea reducerea efectelor potențial adverse, asociate acestor factori de risc, asupra performantei financiare a Fondului.

i) *Riscul de piata*

Riscul de piata cuprinde riscul valutar, riscul de dobanda si riscul de pret.

Riscul valutar

Fondul poate face investitii in instrumente financiare sau sa intre in tranzactii denotate in valuta. In consecinta, Fondul este expus riscului ca fluctuatii cursului de schimb valutar sa aiba un efect advers asupra valorii activelor nete ale Fondului denotate in valuta.

Riscul de dobanda

Majoritatea activelor financiare ale Fondului nu sunt purtatoare de dobanda. Activele financiare purtatoare de dobanda au scadenta sau sufera o schimbare a ratei dobanzii intr-o perioada de pana la sase luni. Prin urmare, Fondul are o expunere limitata la variatiile ratei dobanzilor. Fondul nu detine imprumuturi sau alte datorii semnificative purtatoare de dobanda.

Riscul de pret

Riscul de pret este riscul ca valoarea titlurilor de valoare sa fluctueze ca urmare a modificarilor intervenite pe piata de capital si determinate de factori specifici unui emitent sau de factori ce influenteaza piata de capital in ansamblu.

ii) *Riscul de credit*

Fondul este expus riscului de credit aferent instrumentelor financiare si plasamentelor bancare, adica riscului inregistrarii de pierderi sau nerealizarii profiturilor estimate, ca urmare a neindeplinirii de catre contrapartida a obligatiilor contractuale.

iii) *Riscul de lichiditate*

Managementul prudent al riscului de lichiditate implica menținerea de numar suficient și a unor linii de credit disponibile. Datorita naturii activitatii, Fondul urmăreste să aibă flexibilitate in posibilitatile de finantare, prin menținerea de depozite și conturi curente la banchi disponibile pentru finantarea activitatilor de exploatare.

iv) *Riscul aferent mediului economic*

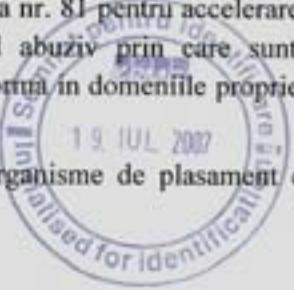
La 1 ianuarie 2007 Romania a devenit stat membru cu drepturi depline al Uniunii Europene.

Economia nationala prezinta in continuare caracteristicile unei piete emergente. Printre aceste caracteristici mentionam: un deficit de cont curent ridicat, existenta unui ecart de competitivitate intre Romania si alte state membre ale Uniunii Europene, o piata financiara relativ nedezvoltata, infrastructura slaba si fluctuatii in cursurile de schimb valutare.

15. Evenimente ulterioare datei bilantului

In 29 iunie 2007, Guvernul Romaniei a emis Ordonanta de Urgenta nr. 81 pentru accelerarea procedurii de acordare a despagubirilor aferente imobilelor preluate in mod abuziv prin care sunt modificate si completate o serie de prevederi ale Legii nr. 247/2005 privind reforma in domeniile proprietatii si justitiei, precum si unele masuri adiacente, cum ar fi:

- stabilirea formei de organizare a Fondului in cadrul altor organisme de plasament colectiv, de tip



19.IUL.2007

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

special, sub forma unei societati de investitii de tip inchis;

- acordarea de responsabilitati de administrare a portofoliului de instrumente financiare Consiliului de Supraveghere pana la data intrarii in vigoare a contractului ce se va incheia de Fond cu o societate de administrare;
- stabilirea unor conditii specifice privind administrarea portofoliului de instrumente financiare;

