

**S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.**

**SITUAȚII FINANCIARE**

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA  
31 DECEMBRIE 2009**

**Întocmite în conformitate cu**

**Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.75/2005 modificat și completat prin  
Ordinul CNVM nr.11/2009**

**CUPRINS****PAGINA**

<b>BILANȚ</b>	<b>2 - 4</b>
<b>CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE</b>	<b>5</b>
<b>SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE</b>	<b>6</b>
<b>SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU</b>	<b>7</b>
<b>NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE</b>	<b>8 - 39</b>

**S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.**  
**BILANȚ**  
**LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2009**  
**SITUAȚIA COD 10**

**FORMATUL SITUAȚIILOR FINANCIARE LA 31 DECEMBRIE 2009 PENTRU ENTITĂȚILE AUTORIZATE, REGLEMENTATE ȘI SUPRAVEGHEATE DE C.N.V.M. PENTRU ORGANISMELE DE PLASAMENT COLECTIV CONSTITUITE PRIN ACT CONSTITUTIV**

Tip situație financiară \_\_\_\_\_

Județul: Municipiul București

Persoană juridică: S.C. Fondul Proprietatea S.A.

Adresa: localitatea București, sectorul 5,

str. Apolodor nr. 17

Telefon: 031/6209100, fax: 021/3104110

Număr din registrul comerțului: J40/21901/2005

Forma de proprietate: Mixtă

Activitatea preponderentă

(denumire grupă CAEN): 6499

Cod clasă CAEN: 6499

Cod unic de înregistrare: 18253260

- lei -

A	Nr. Rd.	Nota nr.	Sold	
			31 Decembrie 2008	31 Decembrie 2009
	B		1	2
<b>A. ACTIVE IMOBILIZATE</b>				
<b>I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE</b>				
3. concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și valori similare și alte imobilizări necorporale (ct. 205 + 208 - 2805 - 2808 - 2905 - 2908)	03		2,606	10,275
<b>TOTAL: (rd. 01 la 05)</b>	<b>06</b>		<b>2,606</b>	<b>10,275</b>
<b>II. IMOBILIZĂRI CORPORALE</b>				
1. terenuri și construcții (ct. 211 + 212 - 2811 - 2812 - 2911 - 2912)	07		103,791	-
2. instalații tehnice și mașini (ct. 213 - 2813 - 2913)	08		584,708	428,626
3. alte instalații, utilaje și mobilier (ct. 214 - 2814 - 2914)	09		75,084	67,175
<b>TOTAL: (rd. 07 la 10)</b>	<b>11</b>		<b>763,583</b>	<b>495,801</b>
<b>III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE</b>				
5. titluri și alte instrumente financiare deținute ca imobilizări (ct. 262 + 264 + 265 + 266 - 2696 - 2962 - 2964)	16	11	9,410,553,924	9,552,005,551
6. alte creanțe (ct. 2673 + 2674 + 2678 + 2679 - 2966 - 2969)	17		132,859	132,859
<b>TOTAL: (rd. 12 la 17)</b>	<b>18</b>		<b>9,410,686,783</b>	<b>9.552.138.410</b>
<b>ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL</b> (rd. 06 + 11 + 18)	<b>19</b>	<b>1</b>	<b>9,411,452,972</b>	<b>9.552.644.486</b>

- lei -

A	Nr. rd. B	Nota nr.	Sold	
			31 Decembrie 2008 1	31 Decembrie 2009 2
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE</b>				
<b>II. CREANȚE</b>				
1. creanțe comerciale (ct. 2675 + 2676 + 2678 + 2679 – 2966 – 2969 + 4092 + 411 + 413 + 418 – 491)	24		9,587	3,130
4. alte creanțe (ct. 425 + 4282 + 431 + 437 + 4382 + 441 + 4424 + 4428 + 444 + 445 + 446 + 447 + 4482 + 4582 + 461 + 473 - 496 + 5187)	27		8,558,477	18,126,217
5. creanțe privind capitalul subscris și nevărsat (ct. 456 – 4953)	28		561,265,676	497,419,500
<b>TOTAL: (rd. 24 la 28)</b>	<b>29</b>	<b>5</b>	<b>569,833,740</b>	<b>515,548,847</b>
<b>III. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT</b>				
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		397,648,315	-
<b>TOTAL: (rd. 30 la 31)</b>	<b>32</b>	<b>15</b>	<b>397,648,315</b>	<b>-</b>
<b>IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI</b> (ct. 5112 + 5121 + 5122 + 5123 + 5124 + + 5125 + 5311 + 5314 + 5321 + 5322 + 5323 + 5328 + 5411 + 5412 + 542)	33	12	572,156,465	2.151.216.927
<b>ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL</b> (rd. 23 + 29 + 32 + 33)	<b>34</b>		<b>1,539,638,520</b>	<b>2.666.765.774</b>
<b>C. CHELTUIELI ÎN AVANS</b> (ct. 471)	35		1,035,143	56,883
<b>D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE UN AN</b>				
4. datorii comerciale (ct. 401 + 404 + 408)	39		1,919,151	108,140
8. alte datorii, inclusiv datorii fiscale și alte datorii pentru asigurările sociale (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		7,260,302	7.269.496
<b>TOTAL: (rd. 36 la 43)</b>	<b>44</b>	<b>5</b>	<b>9,179,453</b>	<b>7.377.636</b>

- lei -

A	Nr. rd.	Nota nr.	Sold	
			31 Decembrie 2008	31 Decembrie 2009
B			1	2
<b>E. ACTIVE CIRCULANTE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE</b> (rd. 34 + 35 - 44 - 60.2)	45		1,531,494,210	2.659.445.021
<b>F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE</b> (rd. 19 + 45 - 60.1)	46		10,942,947,182	12,212,089,507
<b>H. PROVIZIOANE</b>				
2. provizioane pentru impozite (ct. 1516)	57		14,121,232	14,121,232
3. alte provizioane (ct. 1511+1512+1513+1514+1518)	58		1,964,000	941.286
<b>TOTAL PROVIZIOANE:</b> (rd. 56 +57 + 58)	59	2	16,085,232	15,062,518
<b>J. CAPITAL ȘI REZERVE</b>				
<b>I. CAPITAL</b> (rd. 62 la 63) din care:	61	7	14,240,540,675	14,240,540,675
- capital subscris nevărsat (ct. 1011)	62		561,265,676	497.419.500
- capital subscris vărsat (ct. 1012)	63		13,679,274,999	13,743,121,175
<b>IV. REZERVE</b> (rd. 68 la 73 -74)	67		(3,832,131,548)	(3,041,329,603)
1. rezerve legale (ct. 1061)	68		29,159,238	79,154,937
2. rezerve constituite din ajustările pentru pierderea de valoare a imobilizărilor financiare (ct.1062)	69	1	(3,981,590,342)	(3,240,784,096)
7. alte rezerve (ct.1068)	74		120,299,556	120,299,556
<b>V. REZULTATUL REPORTAT</b> (ct. 117) Sold C	76		74,136,468	304,184,510
<b>VI. REZULTATUL EXERCIȚIULUI FINANCIAR</b> (ct. 121) Sold C	78		467,701,426	730,138,324
Repartizarea profitului (ct. 129)	80	3	23,385,071	36,506,916
<b>TOTAL CAPITALURI PROPRII</b> (rd. 61 + 64 + 65 - 66 + 67 + 75 - 76 + 77 - 78 - 79)	81		10,926,861,950	12,197,026,990

**ADMINISTRATOR,**  
Numele și prenumele:  
Ionel Popescu  
Semnătura \_\_\_\_\_

Ștampila unității

**ÎNTOCMIT,**  
Numele și prenumele  
Cont Consulting & Services SRL  
Calitatea: Persoană juridică autorizată  
membră CECCAR  
Semnătura \_\_\_\_\_  
Nr.de înregistrare în organismul profesional  
4855/2003

**S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.**  
**CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE**  
**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009**  
**SITUAȚIA COD 20**

Denumirea indicatorului	Nr. Rd	Nota nr.	Exercițiul financiar	
			precedent	Curent
			1	2
<b>A</b>	<b>B</b>			
<b>A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ – TOTAL</b> (rd. 02 la 11)	<b>01</b>	<b>4</b>	<b>524,086,340</b>	<b>1,320,362,566</b>
1. Venituri din imobilizări financiare (ct.761)	02	14	384,750,573	118,165,267
4. Venituri din investiții financiare cedate (ct.758*+764)	05		-	980,237,872
6. Venituri din provizioane, creanțe reactivate și debitori diverși (ct.754+781+786)	07		11,475,624	31,566,178
7. Venituri din diferențe de curs valutar (ct.765)	08		43,355,391	47,727,476
8. Venituri din dobânzi (ct.766)	09		84,453,833	142,469,834
10. Alte venituri din activitatea curentă (ct. 705+706+708+741+758**+767+768)	11		50,919	195,939
<b>B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ – TOTAL</b> (rd. 13 la 20)	<b>12</b>	<b>4</b>	<b>43,088,134</b>	<b>486,170,050</b>
11. Pierderi aferente creanțelor legate de participații (ct.663)	13		64,600	-
12. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 658*+664)	14		-	428,742,731
13. Cheltuieli din diferențe de curs valutar (ct. 665)	15		23,823,898	32,995,783
14. Cheltuieli privind dobânzile (ct.666)	16		1,189	2
15. Cheltuieli privind comisioanele și onorariile (ct.622)	17		103,484	311,821
16. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct.627)	18		120,365	149,831
17. Amortizări, provizioane, pierderi din creanțe și debitori diverși (ct.654+681+686)	19		3,092,084	643.984
<b>18. Alte cheltuieli din activitatea curentă</b> (rd.21+22+23+26+27)	<b>20</b>		<b>15,882,514</b>	<b>23,325,898</b>
a. Cheltuieli cu materiale (ct.602+603+604)	21		146,726	144,163
b. Cheltuieli privind energia și apa (ct.605)	22		41,419	45,977
<b>c. Cheltuieli cu personalul, din care: (rd.24+25)</b>	<b>23</b>		<b>6,606,081</b>	<b>13,507,594</b>
c1. Salarii (ct.621+641+642)	24	8	5,252,928	10,693,022
c2. Cheltuieli privind asigurările și protecția socială (ct. 645)	25		1,353,153	2,814,572
d. Cheltuieli privind prestațiile externe (ct.611+612+613 +614+623+624+625+626+628+658**+667+668)	26		8,850,787	8,805,531
e. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	27		237,501	822,633
<b>C. REZULTATUL CURENT:</b>				
- Profit (rd. 01-12)	28		480,998,206	834,192,516
<b>19. TOTAL VENITURI (rd.01+30)</b>	<b>34</b>		<b>524,086,340</b>	<b>1,320,362,566</b>
<b>20. TOTAL CHELTUIELI (rd.12+31)</b>	<b>35</b>		<b>43,088,134</b>	<b>486,170,050</b>
<b>G. REZULTATUL BRUT:</b>				
- Profit (rd.34-35)	36		480,998,206	834,192,516
<b>21. IMPOZITUL PE PROFIT</b>				
- cheltuieli cu impozitul pe profit (ct.691)	38	10	13,296,780	104,054,192
<b>H. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR</b>				
- Profit (rd.36-38-39)	40		467,701,426	730,138,324

**ADMINISTRATOR,**  
Numele și prenumele:  
Ionel Popescu  
Semnătura \_\_\_\_\_

Ștampila unității

**ÎNTOCMIT,**  
Numele și prenumele  
Cont Consulting & Services SRL  
Calitatea: Persoană juridică autorizată membră  
CECCAR  
Semnătura \_\_\_\_\_

Nr.de înregistrare în organismul profesional 4855/2003

**S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.**  
**SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE**  
**PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009**

	<u>2008</u>	<u>-lei-</u> <u>2009</u>
<b>Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare</b>		
Plăți către furnizori și asimilate	(8,770,999)	(11,096,398)
Plăți către angajați, administratori și asimilate, inclusiv contribuții la bugete	(6,426,525)	(11,534,189)
Alte încasări	32,346	179,939
Dobânzi plătite	(1,189)	(2)
Impozit pe profit plătit	(12,991,496)	(104,971,445)
<b>Trezorerie netă din activități de exploatare</b>	<b>(28,157,863)</b>	<b>(127,422,095)</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activități de investiție</b>		
Dividende încasate	395,898,837	118,644,463
Dobânzi încasate	71,256,895	139,629,788
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale și Necorporale	(392,081)	(23,563)
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	18,573	16,000
Încasări din vânzarea de imobilizări financiare	-	980,237,872
Achiziții/Încasări titluri de stat	(390,456,918)	390,456,918
Achiziții depozite cu maturitate mai mare de 3 luni		(1,308,649,962)
Plăți pentru majorări/constituiri de capital social al participațiilor	(49,845,442)	-
<b>Trezorerie netă din activități de investiție</b>	<b>26,479,864</b>	<b>320,311,516</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare</b>		
Încasări pentru majorarea capitalului social vărsat	50,065,688	63,846,176
Plata datoriilor aferente leasing-ului financiar	(24,465)	-
Dividende plătite	(87,912,831)	(1,056,789)
<b>Trezorerie netă din activități de finanțare</b>	<b>(37,871,608)</b>	<b>62,789,387</b>
<b>Creșterea/Scăderea netă a trezoreriei și a echivalentelor de trezorerie</b>	<b>(39,549,607)</b>	<b>255,678,808</b>
<b>Trezorerie și echivalente de trezorerie la începutul exercițiului financiar</b>	<b>592,174,579</b>	<b>572,156,465</b>
Diferențe de curs valutar aferente disponibilităților în valută	19,531,493	14,731,693
<b>Trezorerie și echivalente de trezorerie la sfârșitul exercițiului financiar</b>	<b>572,156,465</b>	<b>842.566.966</b>

ADMINISTRATOR,

Numele și prenumele:

Ionel Popescu

Semnătura \_\_\_\_\_

Ștampila unității

ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele

Cont Consulting & Services SRL

Calitatea: Persoană juridică autorizată membră

CECCAR

Semnătura \_\_\_\_\_

Nr.de înregistrare în organismul profesional  
4855/2003

**S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.**  
**SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU**  
**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009**

Element al capitalului propriu	Creșteri		Reduceri		Sold la 31 decembrie 2009
	din care, prin transfer:		din care, prin transfer:		
	Total		Total		
Capital subscris vărsat	63.846.176	63.846.176	-	-	13,743,121,175
Capital subscris nevărsat	-	-	63.846.176	63.846.176	497.419.500
Rezerve legale	49.995.699	49.995.699	-	-	79,154,937
Rezerve constituite din ajustările pentru pierderi de valoare a imobilizărilor financiare	(154,811,188)	-	(895,617,434)	-	(3,240,784,096)
Alte rezerve	-	-	-	-	120,299,556
Rezultatul provenit din corectarea erorilor contabile - Sold debitor	-	-	-	-	-
Rezultatul provenit din corectarea erorilor contabile - Sold creditor	-	-	-	-	74,136,468
Rezultatul provenit din corectarea erorilor contabile - Sold creditor	(200,779,530)	-	-	-	(200,779,530)
Rezultatul reportat reprezentand profit nerepartizat - Sold creditor	444,316,354	444,316,354	13,488,782	13,488,782	430,827,572
Rezultatul exercițiului financiar (profit)- Sold creditor	730,138,324	-	467,701,426	467,701,426	730,138,324
Rezultatul exercițiului financiar (pierdere) - Sold debitor	-	-	-	-	-
Repartizarea profitului	(36,506,916)	(36,506,916)	(23,385,071)	(23,385,071)	(36,506,916)
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>896,198,919</b>	<b>521,651,313</b>	<b>(373,966,121)</b>	<b>521,651,313</b>	<b>12,197,026,990</b>

**ÎNTOCMIT,**

Numele și prenumele  
 Cont Consulting & Services SRL  
 Calitatea: Persoană juridică autorizată membră CECCAR  
 Semnătura  
 Nr.de înregistrare în organismul profesional 4855/2003

**ADMINISTRATOR,**

Numele și prenumele:  
 Ionel Popescu  
 Semnătura  
 Ștampila unității

Notele atașate fac parte integrantă din aceste situații financiare



**S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009**

**1. ACTIVE IMOBILIZATE**

**a) Imobilizări necorporale**

	- lei -
	<u>Licențe informatice</u>
<b>Valoare brută (cost achiziție)</b>	
Sold la 1 ianuarie 2009	29,372
Creșteri prin achiziții	12,811
leșiri	-
<b>Sold la 31 decembrie 2009</b>	<u><b>42,183</b></u>
<b>Amortizare cumulată</b>	
Sold la 1 ianuarie 2009	(26,766)
Amortizare în perioadă	(5,142)
Amortizarea cumulată a ieșirilor	-
<b>Sold la 31 decembrie 2009</b>	<u><b>(31,908)</b></u>
<b>Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie 2009</b>	<u><b>2,606</b></u>
<b>Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2009</b>	<u><b>10,275</b></u>

**b) Imobilizări corporale**

				- lei -
	<u>Amenajare sediu</u>	<u>Echipamente și mijloace de transport</u>	<u>Mobilier și birotică</u>	<u>Total</u>
<b>Valoare brută (cost achiziție)</b>				
Sold la 1 ianuarie 2009	445,869	771,628	83,048	1,300,545
Creșteri prin achiziții	-	10,752	-	10,752
<i>din care prin transfer</i>	-	-	-	-
leșiri	-	(33,245)	-	(33,245)
<i>din care prin transfer</i>	-	-	-	-
<b>Sold la 31 decembrie 2009</b>	<u><b>445,869</b></u>	<u><b>749,135</b></u>	<u><b>83,048</b></u>	<u><b>1,278,052</b></u>
<b>Amortizare cumulată</b>				
Sold la 1 ianuarie 2009	(342,078)	(186,920)	(7,964)	(536,962)
Amortizare în perioadă	(103,791)	(151,320)	(7,909)	(263,020)
Amortizarea cumulată a ieșirilor	-	17,731	-	17,731
<b>Sold la 31 decembrie 2009</b>	<u><b>(445,869)</b></u>	<u><b>(320,509)</b></u>	<u><b>(15,873)</b></u>	<u><b>(782,251)</b></u>
<b>Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie 2009</b>	<u><b>103,791</b></u>	<u><b>584,708</b></u>	<u><b>75,084</b></u>	<u><b>763,583</b></u>
<b>Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2009</b>	<u><b>-</b></u>	<u><b>428,626</b></u>	<u><b>67,175</b></u>	<u><b>495,801</b></u>

**S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009**

**1. ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)**

Imobilizările corporale constau în:

- poziția „Amenajare sediu” reprezintă cheltuieli capitalizate de amenajare a sediului închiriat de Fondul Proprietatea situat în Bucharest Financial Plaza.
- poziția „Echipamente și mijloace de transport” este compusă din autoturisme utilizate și alte echipamente;
- poziția „Mobilier și birotică” are ca și componente principale mobilier și aparatură birotică.

**c) Imobilizări financiare**

Portofoliul de titluri deținute ca imobilizări financiare a înregistrat următoarea evoluție:

- lei -

	<b>Titluri de participare deținute ca imobilizări</b>	<b>Alte creanțe imobilizate</b>	<b>Total</b>
<b>Valoare brută (cost achiziție/evaluare)</b>			
Sold la 1 ianuarie 2009	13,647,428,370	132,859	13,647,561,229
Creșteri prin aport la capital/majorări de capital	-	-	-
Creșteri prin acțiuni gratuite primite de la societăți – încorporare rezerve	-	-	-
Creșteri prin acțiuni gratuite primite de la societăți în baza OUG 81/2007	-	-	-
leșuri – vânzări participații	(629,522,261)	-	(629,522,261)
<b>Sold la 31 decembrie 2009</b>	<b>13,017,906,109</b>	<b>132,859</b>	<b>13,018,038,968</b>
<b>Ajustări pentru pierdere de valoare</b>			
Sold la 1 ianuarie 2009	(4,236,874,446)	-	(4,236,874,446)
Ajustări pentru pierdere de valoare constituite prin rezerve (ct.1062)	(154,811,188)	-	(3,240,784,096)
Ajustări pentru pierdere de valoare reluate prin rezerve (ct.1062)	895,617,434	-	895,617,434
Ajustări pentru pierdere de valoare reluate la venituri	30,167,642	-	30,167,642
<b>Sold la 31 decembrie 2009</b>	<b>(3,465,900,558)</b>	<b>-</b>	<b>(3,465,900,558)</b>
<b>Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie 2009</b>	<b>9,410,553,924</b>	<b>132,859</b>	<b>9,410,686,783</b>
<b>Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2009</b>	<b>9,552,005,551</b>	<b>132,859</b>	<b>9,552,005,551</b>

**S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009**

**1. 1. ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)**

Lista imobilizărilor financiare la 31 Decembrie 2009:

<b>Societatea</b>	<b>% din capitalul social deținut la 31.12.2009</b>	<b>Cost la 31.12.2009</b>	<b>Ajustare pentru pierdere de valoare la 31.12.2009</b>
Petrom SA	20.11%	5,714,197,261	2,877,805,845
Hidroelectrica SA	19.94%	3,098,162,856	285,892,818
Nuclearelectrica SA	9.73%	767,147,406	71,059,556
CEZ Distributie SA	0.00%	-	-
Romgaz SA	14.99%	416,301,444	-
Complexul Energetic Turceni SA	24.79%	282,299,927	-
Transelectrica SA	13.50%	262,614,413	129,029,051
Complexul Energetic Craiova SA	24.36%	250,169,153	-
Alro SA	9.93%	168,858,817	-
Electrica Distributie Muntenia Nord SA	22.00%	171,634,031	-
ENEL Distributie Banat SA	24.13%	156,203,772	-
E.ON Moldova Distributie SA	22.00%	150,738,991	-
Complexul Energetic Rovinari SA	23.73%	137,615,732	-
Transgaz SA	14.99%	177,353,514	-
ENEL Distributie Dobrogea SA	24.09%	126,260,018	-
Aeroportul International Henri Coanda Bucuresti SA	20.00%	124,980,198	-
Electrica Distributie Transilvania Sud SA	22.00%	132,147,006	-
Electrica Distributie Transilvania Nord SA	22.00%	118,478,309	-
Enel Distributie Muntenia SA	12.00%	110,111,032	-
Posta Romana SA	25.00%	84,384,880	-
Societatea Nationala a Sarii SA	49.00%	76,347,715	716,490
E.ON Gaz Distributie SA	12.00%	63,569,622	-
GDF Suez Energy SA	12.00%	59,982,622	-
Romaero SA	21.00%	58,533,949	31,644,284
CN Administratia Porturilor Maritime SA	20.00%	52,621,414	-
Conpet SA	20.06%	40,829,884	-
Zirom SA	100.00%	36,030,702	302,924
Electromecanica Ploiesti SA	0.00%	21,436,245	21,436,245
Primcom SA	78.97%	20,489,158	-
Uzina Mecanica Bucuresti SA	0.00%	20,024,890	20,024,890
Romplumb SA	51.00%	19,249,219	13,437,482
Oil Terminal SA	10.00%	15,451,875	1,473,549
CN Administratia Canalelor Navigabile SA	20.00%	15,194,209	-
Severnav SA	39.11%	14,014,409	2,494,442
Azomures SA	7.69%	10,652,373	-
Delfincom SA	65.51%	6,225,070	-
Aeroportul Intl' Bucuresti Baneasa - Aurel Vlaicu SA	20.00%	6,188,065	-
Forsev SA	28.14%	3,780,366	-
Simtex SA - in insolventa	30.00%	3,059,858	3,059,858

**S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009**

**1. ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)**

<b>Societatea</b>	<b>% din capitalul social deținut la 31.12.2009</b>	<b>Cost la 31.12.2009</b>	<b>Ajustare pentru pierdere de valoare la 31.12.2009</b>
Plafar SA	49.00%	2,825,589	2,825,589
Petrotel - Lukoil SA	2.18%	2,787,316	2,787,316
Centrofarm SA	0.00%	-	-
Aeroportul Intl' Timisoara - Traian Vuia SA	20.00%	2,652,588	-
Palace SA	15.43%	1,860,419	-
Laromet SA	6.52%	1,547,497	-
Aeroportul Intl' Mihail Kogalniceanu SA	20.00%	1,490,898	-
CN Administratia Porturilor Dunarii Maritime SA	20.00%	1,351,671	-
Carom - Broker Asigurare SA	70.00%	1,161,986	-
Prestari Servicii SA	70.56%	1,035,339	798,875
Carbid Fox SA - in insolventa	7.97%	927,357	927,357
Comcereal Cluj SA	11.36%	807,041	-
CN Administratia Porturilor Dunarii Fluviale SA	20.00%	675,810	-
Petrom Aviation SA	0.00%	-	-
Bat Service SA	33.00%	656,686	-
Alcom SA	71.90%	471,052	-
IOR SA	2.82%	348,756	-
Gerovital Cosmetics SA	9.77%	340,996	-
Zamur Targu Mures SA	7.07%	319,724	-
Electroconstructia Elco Cluj SA	7.62%	319,656	-
Mecanoenergetica SA	10.08%	256,275	-
Celuloza si Otel SA (absorbție a Remat Timis SA)	8.63%	230,675	-
Salubriserv SA	17.49%	207,601	-
Commetex SA	16.00%	193,500	-
Transilvania Com SA	40.00%	177,010	-
Comcereal Fundulea SA	5.35%	170,530	12,270
Telerom Proiect SA	68.63%	236,083	-
Vitacom SA	46.91%	148,075	25,035
Comsig SA	69.95%	132,633	-
Resib SA	2.88%	126,217	86,016
Cetatea SA	20.44%	118,840	-
Mecon SA	12.51%	484,544	-
Comcereal Miercurea Ciuc SA	10.03%	64,817	-
Retizoh SA	7.38%	64,560	18,133
World Trade Center Bucuresti SA	19.90%	42,459	42,459
Ciocarlia SA	1.69%	37,125	-
Marlin SA	5.89%	34,014	-
Familial Restaurant SA	2.76%	2,454	-

**S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009**

**1. ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)**

<b>Societatea</b>	<b>% din capitalul social deținut la 31.12.2009</b>	<b>Cost la 31.12.2009</b>	<b>Ajustare pentru pierdere de valoare la 31.12.2009</b>
CEZ Vanzare SA	0.00%	-	-
CEZ Servicii SA	0.00%	-	-
E.ON Gaz Romania SA	12.00%	-	-
E.ON Moldova Furnizare SA	22.00%	-	-
Electrica Furnizare Muntenia Nord SA	22.00%	-	-
Electrica Furnizare Transilvania Nord SA	22.00%	-	-
Electrica Furnizare Transilvania Sud SA	22.00%	-	-
ENEL Energie SA	12.00%	-	-
FECNE SA - in insolventa	12.12%	-	-
Turdapan SA	44.07%	240,000	-
World Trade Hotel SA	19.90%	17,912	75
Enel Energie Muntenia SA	12.00%	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>n/a</b>	<b>13,017,906,110</b>	<b>3,465,900,559</b>

**2. PROVIZIOANE**

La 31 decembrie 2009, Fondul are constituite provizioane după cum urmează:

<b>Provizioane</b>	<b>31 decembrie 2008</b>	<b>Transferuri</b>		<b>31 decembrie 2009</b>
		<b>în cont</b>	<b>Din cont</b>	
Provizioane pentru impozite	14,121,232	-	-	14,121,232
Provizioane pentru restructurare	1,964,000	375.822	1.398.536	941.286
<b>TOTAL</b>	<b>16,085,232</b>	<b>375.822</b>	<b>1.398.536</b>	<b>15.062.518</b>

Provizioanele pentru impozite sunt aferente impozitului amanat aferent Rezervelor constituite din valoarea titlurilor acordate cu titlu gratuit. Provizioanele pentru restructurare se referă la acele cheltuieli pe care Fondul trebuie să le suporte în cazul modificărilor în guvernanta corporatistă.

**S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009**

**3. REPARTIZAREA PROFITULUI**

Destinația	31 decembrie 2008	-lei- 31 decembrie 2009
<b>Profit net de repartizat, din care:</b>	<b>467,701,426</b>	<b>730,138,324</b>
- rezerva legală	23,385,071	36,506,916
<b>Profit nerepartizat la data AGA</b>	<b>444,316,355</b>	<b>693,631,408</b>

Până la data auditului, Adunarea Generală a Acționarilor nu a dispus distribuirea de dividende.

**4. ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE**

Indicatorul	2008	-lei- 2009
Venituri din imobilizări financiare (ct.761)	384,750,573	118,165,267
Venituri din vânzarea imobilizărilor financiare (ct.764)	-	980,237,872
Venituri din diferențe de curs valutar (ct.765)	43,355,391	47,727,476
Venituri din dobânzi (ct.766)	84,453,833	142,469,834
Venituri din provizioane (ct.786):	11,475,624	31,566,178
- din ajustări pentru pierderea de valoare a imobilizărilor financiare (ct.7863)	1,592,199	30,167,642
- din provizioane pentru deprecierea creanțelor (ct.7812)	9,883,425	1.398.536
Alte venituri din activitatea curentă (ct.706+708+758)	50,919	195,939
<b>VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ</b>	<b>524,086,340</b>	<b>1,320,362,566</b>

**S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009**

**4. ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE (continuare)**

Indicatorul	2008	-lei- 2009
Pierderi aferente creanțelor legate de participații (ct.663)	(64,600)	-
Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct.664)	-	(428,742,731)
Cheltuieli din diferențe de curs valutar (ct.665)	(23,823,898)	(32,995,783)
Cheltuieli privind dobânzile (ct.666)	(1,189)	(2)
Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct.627)	(120,365)	(149,831)
Cheltuieli privind comisioanele și onorariile (ct.622)	(103,484)	(311,821)
Cheltuieli cu provizioanele și amortizări (ct.681+686):	(3,092,084)	(643,984)
- cu amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale (ct.6811)	(322,000)	(268,162)
- cu provizioanele pentru riscuri și cheltuieli (ct.6812)	(1,964,000)	(375.822)
- cu ajustări pentru pierderea de valoare a imobilizărilor financiare (ct.6863)	-	-
- cu provizioanele pentru deprecierea creanțelor (ct.6812)	(806,084)	-
Alte cheltuieli din activitatea curentă:	(15,882,514)	(23,325,896)
- cu materialele (ct.602+603+604)	(146,726)	(144,163)
- cu energia și apa (ct.605)	(41,419)	(45,977)
- cu personalul, administratorii și asimilate din care:	(6,606,081)	(13,507,594)
- salarii și indemnizații (ct.641+642)	(5,252,928)	(10,693,022)
- asigurări și protecția socială (ct.645)	(1,353,153)	(2,814,572)
- cu prestațiile externe, din care:	(8,850,787)	(8,805,531)
- servicii executate de terți (ct.628)	(7,316,979)	(7,335,515)
- protocol, reclamă, publicitate (ct.623)	(389,291)	(164,420)
- chirii (ct.612)	(472,523)	(552,286)
- transport, deplasări, detașări (ct.624+625)	(239,160)	(150,603)
- primele de asigurare (ct.613)	(130,845)	(353,230)
- poștă și telecomunicații (ct.626)	(150,298)	(110,102)
- alte prestații externe (ct.611+658)	(151,691)	(139,373)
- cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct.635)	(237,501)	(822,633)
<b>CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ</b>	<b>(43,088,134)</b>	<b>(486,170,050)</b>
<b>REZULTAT BRUT DIN ACTIVITATEA CURENTĂ</b>	<b>480,998,206</b>	<b>834,192,516</b>

**S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009**

**5. SITUAȚIA CREAȚELOR ȘI DATORIILOR**

- lei -

Creațe	31 decembrie 2008	Termen de lichiditate		
		Sub 1 an	Peste 1 an	Peste 5 ani
		Col.1=2+3+4	2	3
Creanțe privind capitalul subscris și nevărsat	561,265,676	561,265,676	-	-
Creanțe privind dividende de încasat	498,321	498,321	-	-
Dobânzi de încasat la depozite bancare	8,059,751	8,059,751	-	-
Creanțe comerciale	9,587	9,587	-	-
Alte creanțe	405	405	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>569,833,740</b>	<b>569,833,740</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

- lei -

Creațe	31 decembrie 2009	Termen de lichiditate		
		Sub 1 an	Peste 1 an	Peste 5 ani
		Col.1=2+3+4	2	3
Creanțe privind capitalul subscris și nevărsat	497,419,500	497,419,500	-	-
Creanțe privind dividende de încasat	19,125	19,125	-	-
Dobanzi de încasat la depozite bancare	18,091,193	18,091,193	-	-
Creanțe comerciale	3,130	3,130	-	-
Alte creanțe	15,899	15,899	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>515,548,847</b>	<b>515,548,847</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



**S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009**

**5. SITUAȚIA CREAȚELOR ȘI DATORIILOR (continuare)**

- lei -

**Datorii**

	<b>31 decembrie 2008</b>	<b>Termen de lichiditate</b>		
		<b>Sub 1 an</b>	<b>Peste 1 an</b>	<b>Peste 5 ani</b>
		<b>Col.1=2+3+4</b>	<b>2</b>	<b>3</b>
Datorii comerciale - furnizori	1,919,151	1,919,151	-	-
Datorii față de personal	26,896	26,896	-	-
Impozite și taxe aferente salarii și indemnizații	333,925	333,925	-	-
Creditori diverși	45,985	45,985	-	-
Impozit pe profit	4,158,587	4,158,587	-	-
Dividende de plată	2,694,909	2,694,909	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>9,179,453</b>	<b>9,179,453</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

- lei -

**Datorii**

	<b>31 decembrie 2009</b>	<b>Termen de lichiditate</b>		
		<b>Sub 1 an</b>	<b>Peste 1 an</b>	<b>Peste 5 ani</b>
		<b>Col.1=2+3+4</b>	<b>2</b>	<b>3</b>
Datorii comerciale - furnizori	108,140	108,140	-	-
Datorii față de personal	267,000	267,000	-	-
Impozite și taxe aferente salarii și indemnizații	2,084,577	2,084,577	-	-
Creditori diverși	38,464	38,464	-	-
Impozit pe profit	3,241,334	3,241,334	-	-
Dividende de plată	1,638,121	1,638,121	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>7,377,636</b>	<b>7,377,636</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## **6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE**

### **a. Întocmirea și prezentarea situațiilor financiare**

Aceste situații financiare sunt în responsabilitatea conducerii Societății și au fost întocmite în conformitate cu Reglementările Contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare aprobate prin Ordinul Președintelui Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 75/2005 (Ordinul 75/2005). Reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene, aprobate prin Ordinul 75/2005 (cu modificările și completările ulterioare prin Ordinul CNVM 11/2009) se aplică împreună cu Legea contabilității nr. 82/1991 (republicată și modificată).

Situațiile financiare au fost întocmite la costul istoric. Valoarea imobilizărilor corporale și necorporale a fost diminuată prin amortizarea înregistrată conform reglementărilor românești de contabilitate. Valoarea imobilizărilor financiare a fost diminuată cu ajustările pentru pierdere de valoare.

Ordinul Președintelui Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 75/2005 privind aprobarea „Reglementărilor contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunității Economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare”) prevede întocmirea situațiilor financiare pe baza costului istoric.

### **b. Bazele întocmirii situațiilor financiare**

Situațiile financiare sunt întocmite în lei și exprimate în lei, rotunjite la cea mai apropiată unitate. Situațiile financiare au fost întocmite pe baza înregistrărilor contabile efectuate de Societate, 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.

Situațiile 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 aferente:

- **Principiul continuității activității** – presupune că 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;
- **Principiul permanenței metodelor** – presupune aplicarea aceluiași reguli privind evaluarea și înregistrarea în contabilitate a tranzacțiilor, asigurând comparabilitatea în timp a informațiilor financiare;
- **Principiul prudenței** – se înregistrează toate ajustările de valoare datorate deprecierilor de valoare a activelor, precum și toate obligațiile previzibile și pierderile potențiale care au luat naștere în cursul exercițiului financiar încheiat sau pe parcursul unui exercițiu anterior;
- **Principiul independenței exercițiului** – presupune că toate veniturile și cheltuielile aferente exercițiului financiar 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 elementelor de activ sau de datorii;

**S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009**

---

**6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)**

- **Principiul intangibilității** – bilanțul de deschidere pentru fiecare exercițiu financiar corespunde cu bilanțul de închidere al exercițiului financiar 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.

**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 perioadă. 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.

**d. Conversia tranzacțiilor în moneda străină**

Tranzacțiile în monedă străină sunt înregistrate la cursul de schimb BNR de la data tranzacției. La sfârșitul exercițiului, creanțele și datoriile exprimate în valută sunt convertite în lei la cursul de schimb de la data bilanțului comunicat de Banca Națională a României (BNR) și diferențele de curs sunt înregistrate în contul de profit și pierdere, în cadrul rezultatului financiar.

Disponibilitățile bănești denumite în monedă străină (în special cele provenite din depozite la termen ajunse la scadență) sunt convertite în lei la data extrasului de cont, la cursul de schimb BNR de la data extrasului. Prin urmare, în funcție de fluctuația cursului de schimb în cursul anului, pot interveni atât diferențe de curs favorabile (venituri) cât și diferențe de curs nefavorabile (cheltuieli) în cadrul aceluiași exercițiu financiar.

Cursul de schimb al principalelor monede străine la data închiderii exercițiului financiar a fost:

	<u>31 decembrie 2008</u>	<u>31 decembrie 2009</u>
1 Dolar (USD)	2.8342 Lei	2.9361 Lei
1 Euro (EUR)	3.9852 Lei	4.2282 Lei

**e. Imobilizări necorporale**

Imobilizările necorporale sunt recunoscute la cost de achiziție mai puțin amortizarea acumulată 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 Societate reprezintă programe informatice (licențe software). Acestea sunt amortizate pe o perioadă de cel mult 3 ani.

**S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009**

---

**6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE DE CONTABILE (continuare)**

**f. Imobilizări corporale**

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

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

<b>Activ</b>	<b>Ani</b>
Construcții (amenajare sediu)	3
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. Ajustări pentru pierderea de valoare a imobilizărilor financiare**

Valoarea contabilă a activelor Societății este revizuită la fiecare dată a întocmirii bilanțului contabil, pentru a determina dacă există indicatori de depreciere. În situația în care astfel de indicatori există, este estimată valoarea recuperabilă a activelor Societății. O ajustare pentru pierderea de valoare este înregistrată în situația în care valoarea contabilă a activului depășește valoarea recuperabilă a acestuia. Ajustarea pentru pierderea de valoare a fost recunoscută în contul de profit și pierdere în exercițiul financiar 2007 și respectiv în contul 1062 – Rezerve constituite din ajustările pentru pierderi de valoare a imobilizărilor financiare (în exercițiul financiar 2008 și respectiv 2009), având în vedere modificările Ordinului 75/2005 (prin Ordinul CNVM 11/2009).

Ajustarea pentru pierderea de valoare a imobilizărilor financiare poate fi reluată dacă s-a produs o schimbare în condițiile existente la momentul determinării valorii recuperabile. Reluarea unei ajustări pentru pierderea de valoare poate fi efectuată numai în așa fel încât valoarea netă a activului să nu depășească valoarea sa netă contabilă istorică, ținând cont de depreciere și fără a lua în calcul ajustarea. Reluarea ajustărilor pentru pierderea de valoare a imobilizărilor financiare se realizează după cum urmează:

- prin venituri, în cazul în care ajustările au fost recunoscute inițial prin contul de profit și pierderi;
- prin modificarea contului de rezerve – 1062, în situația în care au fost recunoscute inițial direct în acest cont.

## **6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODELE CONTABILE (continuare)**

### **h. Imobilizări financiare**

#### *(i) Recunoaștere*

Fondul recunoaște activele financiare la data la care au fost transferate Societății și sunt înregistrate la cost de achiziție sau la valoarea determinată în baza documentelor de transfer. Valoarea contabilă inițială reprezintă valoarea titlurilor de participare primite de Fond ca aport la capitalul social și a fost calculată, conform legislației specifice pentru Fondul Proprietatea, prin metoda capitalurilor proprii la data de referință 31 decembrie 2004 în cazul societăților nelistate, conform art.9 din Legea 247/2005 modificată și completată prin OUG 81/2007:

„Evaluarea activelor care formează capitalul social inițial al Fondului Proprietatea se realizează, în cazul societăților comerciale, societăților naționale și companiilor naționale neadmise la tranzacționare, prin metoda capitalurilor proprii înregistrate la data de 31 decembrie 2004, iar în cazul celor admise la tranzacționare, pe baza prețului mediu ponderat aferent ultimelor 90 de ședințe de tranzacționare, cu obligația ca ziua de împlinire a termenului de 90 de ședințe de tranzacționare să fie cu cel mult 60 de ședințe de tranzacționare anterioară datei de adoptare a hotărârii Guvernului privind înființarea Fondului Proprietatea, prin hotărârea Guvernului privind înființarea Fondului Proprietatea urmând să se determine data de împlinire a termenului de 90 de ședințe de tranzacționare.

În cazul societăților comerciale, societăților naționale și companiilor naționale admise la tranzacționare pentru care, în perioada de referință menționată mai sus, nu s-au înregistrat tranzacții cu acțiuni care să reprezinte cumulativ mai mult de 0.3% din totalul capitalului social al emitentului respectiv înregistrat în registrul acționarilor la data de împlinire a termenului de 90 de ședințe de tranzacționare, se utilizează metoda de evaluare aplicabilă societăților comerciale, societăților naționale și companiilor naționale neadmise la tranzacționare. În cazul societăților care nu au depus situațiile financiare aferente anului 2004 la unitățile teritoriale ale Ministerului Economiei și Finanțelor, se vor lua în considerare ultimele situații financiare anuale înregistrate la unitățile teritoriale ale Ministerului Economiei și Finanțelor.

După înmatricularea Fondului Proprietatea, dar anterior înregistrării la Comisia Națională a Valorilor Mobiliare potrivit art. 7 alin. (2), Fondul Proprietatea contractează servicii de evaluare cu societăți înregistrate la Comisia Națională a Valorilor Mobiliare care, pe baza termenelor de referință și metodelor de evaluare stabilite potrivit alin. (1) și, dacă este cazul, a hotărârii Guvernului pentru înființarea Fondului Proprietatea, analizează corelația între valoarea activelor care formează capitalul social al Fondului Proprietatea și valoarea capitalului social al Fondului Proprietatea stabilită prin hotărârea Guvernului privind înființarea Fondului Proprietatea. Dacă prin raportul de evaluare se constată că valoarea activelor aportate nu coincide cu valoarea capitalului social inițial stabilită prin hotărârea Guvernului privind înființarea Fondului Proprietatea, se procedează astfel:

- a) în cazul în care valoarea activelor este mai mare - capitalul social al Fondului "Proprietatea" se majorează în mod corespunzător, acțiunile revenind integral statului român. Operațiunea de majorare se realizează de drept, operațiunea fiind înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului în baza hotărârii Consiliului de Supraveghere al Fondului Proprietatea, adoptată în temeiul raportului de evaluare;
- b) în cazul în care valoarea activelor este mai mică, acțiunile corespunzătoare valorii lipsă se consideră neplătite și aparțin în întregime statului român;

**6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE DE CONTABILE (continuare)**

*(ii) Evaluare*

- **la data intrării** în entitate activele financiare imobilizate se evaluează la costul de achiziție
- **la data ieșirii** din entitate se evaluează la valoarea de intrare
- **la închiderea exercițiului financiar** se compară valoarea de intrare cu valoarea justă. Diferențele constatate în minus între valoarea de intrare și valoarea justă se înregistrează pe seama ajustărilor pentru pierdere de valoare în contul de Capitaluri proprii (cont 1062 – Rezerve constituite din ajustările pentru pierderi de valoare a imobilizărilor financiare) în timp ce plusurile de valoare nu se înregistrează.

Pentru titlurile de participare valoarea justă se determină după cum urmează:

- în cazul titlurilor cotate, cu o lichiditate adecvată, valoarea justă este calculată pe baza prețului de închidere al cotației bursiere pentru ultima zi de tranzacționare din an. Fondul consideră că un titlu cotate are lichiditate adecvată, atunci când în cursul ultimului an calendaristic au fost tranzacționate acțiuni ale aceluși emitent reprezentând cel puțin 0.3% din numărul total de acțiuni emise de societatea respectivă;
- în cazul titlurilor necotate sau al titlurilor cotate fără o lichiditate adecvată, valoarea justă se estimează utilizând capitalurile proprii contabile la cea mai recentă dată disponibilă, extrase din raportările financiare periodice ale emitenților sau comunicate de societate la o data cât mai apropiată de închiderea exercițiului financiar (ex. situații financiare semestriale), ponderat în funcție de procentul de deținere la închiderea exercițiului.

Câștigurile sau pierderile din tranzacționarea activelor financiare imobilizate sunt recunoscute direct în Contul de profit și pierdere la momentul tranzacționării.

În momentul în care un activ financiar disponibil pentru vânzare este considerat ca fiind depreciat, pierderea de valoare va fi inclusă în contul de profit și pierdere al perioadei în care deprecierea a fost constatată.

Dobânda câștigată din deținerea acestor titluri este înregistrată ca venit din dobânzi, iar dividendele de primit devin venituri din dividende.

În cazul societăților cotate, toate achizițiile și vânzările de titluri care implică decontarea într-o anumită perioadă, stabilită conform reglementărilor sau convenției de piață sunt recunoscute la data înregistrării tranzacției la Bursa de Valori.

În cazul societăților necotate achizițiile de titluri sunt recunoscute la data înregistrării la Registrul Comerțului, în Registrul Acționarilor ținut de societate sau în Registrul ținut de Depozitarul Central, iar vânzările la data decontării tranzacției.

Conducerea Societății hotărăște modul în care se va face clasificarea imobilizărilor financiare la momentul achiziției.

**6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)**

*(iii) Derecunoașterea*

Activele financiare sunt derecunoscute atunci când Fondul pierde controlul drepturilor contractuale ce privesc respectivul activ. Fondul pierde acest control în cazul în care acesta realizează drepturile asupra beneficiilor specificate în contract, drepturile expiră, sau Fondul renunță la aceste drepturi.

Derecunoașterea activelor financiare vândute se face la data decontării sau la data transferului proprietății.

**i. Numerar și echivalente de numerar**

Numerarul și echivalentele de numerar sunt evidențiate în bilanț la cost. Pentru situația fluxurilor de numerar, numerarul și echivalentele acestuia cuprind numerar în casă, conturi curente la bănci și investiții financiare pe termen scurt constând în obligațiuni, plasamente în depozite bancare și titluri achiziționate prin operațiuni REPO.

**j. Provizioane pentru riscuri și cheltuieli**

Provizioanele pentru riscuri și cheltuieli sunt recunoscute în momentul în care Fondul are o obligație legală sau implicită rezultată din evenimente trecute, când pentru decontarea obligației este necesară o ieșire de resurse care încorporează beneficii economice și când poate fi făcută o estimare credibilă în ceea ce privește valoarea obligației.

**k. Beneficiile angajaților**

În cursul normal al activității, Fondul face plăți fondurilor de sănătate, pensii și șomaj de stat în contul angajaților săi la ratele statutare în vigoare. Toți angajații Societății sunt membri ai planului de pensii al statului român. Aceste costuri sunt recunoscute în contul de profit și pierdere odată cu recunoașterea salariilor.

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

**l. Impozitare**

Fondul înregistrează impozitul pe profit curent pe baza profitului impozabil din raportările fiscale, conform legislației românești relevante. Cota de impozit pe profit pentru anul 2009 este de 16%, cota existentă și în anul 2008.

**m. Recunoașterea veniturilor**

*(i) Venituri din participații*

Acestea sunt recunoscute în exercițiul financiar în 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 majorări de capital social efectuate de către emitenți prin utilizarea profitului sau a rezervelor constituite din profit, acesta fiind momentul când pentru Societate se naște dreptul de a primi dividende și/sau acțiuni proporțional cu participația deținută în respectiva societate.

Înregistrarea ca venituri din participații a contravalorii acțiunilor primite gratuit, potrivit alineatului precedent, se efectuează la valoarea nominală la data intrării efective în portofoliu a respectivelor acțiuni, dată confirmată prin extrasul de cont eliberat de emitenț în cazul societăților închise sau de către societatea de registru și/sau depozitar în cazul societăților ale căror acțiuni sunt cotate pe piața de capital.

**6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)**

La 31 decembrie 2009, societatea a înregistrat în contul 1172 – Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile, suma de 200.779.530 lei, reprezentând anularea acțiunilor gratuite de la Nuclearelectrica, ca urmare a abrogării OUG 69/2007 în mai 2009 prin care i se recunoștea dreptul Fondului Proprietatea de a-si pastra participatia initiala detinuta in urma majorarilor de capital social din cursul anului 2006 prin incorporarea de rezerve la Nuclearelectrica.

*(ii) Veniturile din dobânzi*

Acestea sunt recunoscute conform principiului independenței exercițiilor, luând în considerare dobânda cuvenită potrivit clauzelor contractuale pe perioada exercițiului financiar, în măsura în care există certitudinea că la scadență aceasta va putea fi colectată sau încasată efectiv.

*(iii) Veniturile rezultate din vânzarea titlurilor de valoare*

Veniturile aferente titlurilor de valoare (ex: acțiuni) vândute vor fi recunoscute la momentul când dreptul de proprietate asupra acestora este transferat de la vânzător la cumpărător.

**n. Acțiuni gratuite**

Acțiunile gratuite primite de la societățile din portofoliu în urma aplicării prevederilor Legii 247/2005 (titlul VII, articolul 9<sup>1</sup> alin (6)) modificată și completată prin OUG 81/2007 sunt recunoscute la valoarea nominală. Contravaloarea acestor acțiuni gratuite este utilizată pentru acoperirea parțială a capitalului social subscris și nevărsat de către Statul Român.

**o. Taxa pe valoarea adăugată**

Fondul nu este persoană juridică impozabilă în sensul prevederilor Codului Fiscal; prin urmare, taxa pe valoarea adăugată este recunoscută în cheltuieli pentru achizițiile de servicii iar pentru achizițiile de bunuri (stocuri sau imobilizări) în valoarea de intrare a bunului respectiv.

**p. Provizioane pentru impozite**

Acestea se constituie pentru sumele viitoare de plătit drept impozit pe profit, în cazul în care aceste sume nu sunt reflectate ca și datorie la data bilanțului; ele se aplică asupra diferențelor temporare apărute între baza de impozitare a unui activ sau datorie și valoarea contabilă. Impozitul se calculează la cota estimată a fi aplicabilă la data utilizării activului sau achitării obligației. Astfel, acestea sunt calculate la cota de impozit pe profit de 16% aplicabilă în prezent.



**S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009**

**7. PARTICIPAȚII ȘI SURSE DE FINANȚARE**

**ACȚIUNI**

Capitalul social subscris este de 14,240,540,675 lei reprezentând 14,240,540,675 acțiuni cu o valoare nominală de 1 leu/ acțiune.

Structura acționariatului la 31 decembrie 2009 este prezentată astfel:

<b>Nr. crt</b>	<b>Categorie acționar</b>	<b>Număr acționari</b>	<b>Număr acțiuni deținute</b>	<b>% din capitalul social</b>
1	Ministerul Finanțelor Publice	1	8,520,603,620	59.8334%
2	Persoane Juridice (dețineri sub 1%)	71	565,765,977	3.9729%
3	Persoane Juridice (dețineri peste 1%)	4	839,383,575	5.8943%
	<b>Subtotal - Persoane Juridice</b>	<b>76</b>	<b>9,925,753,172</b>	<b>69.7007%</b>
4	Persoane fizice (dețineri sub 1%)	3,120	3,079,501,628	21.6249%
5	Persoane fizice (dețineri peste 1%)	3	1,235,285,875	8.6744%
6	<b>Subtotal - Persoane Fizice</b>	<b>3,123</b>	<b>4,314,787,503</b>	<b>30,2993%</b>
	<b>TOTAL</b>	<b>3,199</b>	<b>14,240,540,675</b>	<b>100.00%</b>

**S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009**

---

**8. INFORMAȚII PRIVIND SALARIAȚII, ADMINISTRATORII ȘI DIRECTORII**

**a) Salarizarea directorilor, administratorilor și a altor salariați**

	<u>2008</u>	<u>- lei -</u> <u>2009</u>
Indemnizații brute - Membrii Consiliului de Supraveghere	2,504,418	3,168,031
Indemnizații brute - Membrii Directoratului	904,593	5,468,040
Indemnizații brute - Membrii Comisiei de Selecție a Administratorului de Fond	765,900	650,690
Salarii brute - Personal Angajat	<u>1,078,017</u>	<u>1,406,261</u>
<b>Cheltuiala cu salariile și indemnizațiile brute</b>	<b><u>5,252,928</u></b>	<b><u>10,693,022</u></b>

*\*) cheltuielile reprezentând contribuția societății la bugetele asigurărilor sociale, de sănătate, șomaj și protecție socială nu sunt incluse în sumele de mai sus. Toate sumele prezentate mai sus sunt brute și includ impozitele și contribuțiile datorate de salariați/administratori sau asimilați conform prevederilor legale.*

Fondul Proprietatea este administrat în sistem dualist de către un Consiliu de Supraveghere format din 7 membri și de un Directorat format din 3 membri; aceste persoane au calitatea de administratori în baza unor contracte de mandat. Sumele reprezentând indemnizațiile brute acordate membrilor Consiliului de Supraveghere includ atât indemnizațiile de membru în Consiliul de Supraveghere cât și indemnizațiile pentru calitatea de membru în Comitetele Consultative ale Fondului.

Sumele reprezentând indemnizațiile brute acordate membrilor Directoratului sunt acordate doar pentru calitatea de membri ai Directoratului, incluzând indemnizațiile lunare și alte beneficii variabile acordate în baza contractelor de mandat. Mandatul membrilor Directoratului a început la data de 19 Mai 2008.

Indemnizațiile acordate membrilor Comisiei de Selecție a Administratorului de Fond sunt cheltuieli de natura cvasi-salarială având în vedere că se supun aceluiași obligații de natură fiscală ca și cheltuielile salariale. Mandatul Comisiei de Selecție a Administratorului de Fond a început în luna Aprilie 2008 iar Comisia este formată din 5 membri (incluzând Președintele Comisiei).

**S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009**

**9. ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO – FINANCIARI**

**1. Indicatori de lichiditate**

	<u>31 decembrie 2008</u>	<u>31 decembrie 2009</u>
<b>a) Indicatorul lichidității curente</b> (număr de ori)		
<u>Active curente</u> =		
Datorii curente	167.73	361.47
<b>b) Indicatorul lichidității imediate</b> (număr de ori)		
<u>Active curente – Stocuri</u> =		
Datorii curente	167.73	361.47

**2. Indicatori de risc**

Nu este cazul. La data de 31 Decembrie 2009, Fondul Proprietatea nu are „Capital Împrumutat”.

**3. Indicatori de activitate (indicatori de gestiune)**

**a) Viteza de rotație a debitelor – clienți**

(număr de zile)	Nu este cazul	Nu este cazul
<u>Sold mediu clienți</u> x 365 =		
Cifra de afaceri		

**b) Viteza de rotație a creditelor – furnizor**

(numar de zile)	42	38
<u>Sold mediu furnizori</u> x 365 =		
Achiziții de bunuri și servicii		

**c) Viteza de rotație a activelor imobilizate**

(numar de ori)		
<u>Cifra de afaceri</u> =		
Active imobilizate	0.056	0.138

**d) Viteza de rotație a activelor totale** (număr de ori)

<u>Cifra de afaceri</u> =		
Total active	0.048	0.108

**4. Indicatori de profitabilitate**

**a) Rentabilitatea capitalului angajat** (în procente)

Profitul înainte de plăți dobânzii și impozitului pe profit/Capitalul angajat*)	4.40	6.84%
---	------	-------

\*) Capitalul angajat include capitalurile proprii

**S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009**

**10. ALTE INFORMAȚII**

**a) Informații cu privire la prezentarea Societății**

S.C. Fondul Proprietatea S.A. („Fondul”) a fost înființat ca societate de investiții financiare în România, în baza Legii nr. 247/2005 și a fost înregistrat în București, în 28 decembrie 2005. Prin Ordonanța de Urgență nr.81/2007 sunt aduse o serie de modificări și completări ale Legii nr.247/2005.

Adresa sediului oficial al Fondului este: Str. Apolodor nr. 17, Sector 5, București, România. Fondul Proprietatea are punct de lucru înregistrat în Calea Victoriei nr. 15, Sector 5, București, România.

Conform Actului Constitutiv, Fondul Proprietatea are ca obiect principal de activitate administrarea și gestionarea portofoliului. Domeniul principal de activitate este Cod CAEN 6499 – alte intermediari financiare iar activitatea principală este efectuarea de investiții financiare. Evidența acțiunilor și acționarilor este ținută în condițiile legii de S.C. Depozitarul Central SA București.

**b) Informații privind relațiile Societății cu filiale, societăți asociate sau cu alte societăți în care se dețin titluri de participare strategice**

Detaliile privind tranzacțiile cu părțile afiliate și natura relațiilor cu acestea sunt prezentate în Nota13.

**c) Informații referitoare la impozitul pe profitul curent**

	<u>2008</u>	<u>- lei - 2009</u>
Profit brut/ Pierdere brută	480,998,206	834,192,517
Deducere fiscală aferentă alocării profitului la rezerva legală	(4,387,483)	(34,249,437)
Cheltuieli cu provizioane și ajustări pentru pierdere de valoare nedeductibile fiscal	2,770,084	375,822
Cheltuieli nedeductibile - active cedate & pierderi participații	64,600	
Venituri din provizioane, neimpozabile	(11,475,624)	(31,566,178)
Venituri din dividende, neimpozabile	(384,750,573)	(118,165,267)
Alte cheltuieli nedeductibile	142,966	151,850
<b>Profit impozabil/ Pierdere fiscală pentru anul curent</b>	<b>83,362,176</b>	<b>650,739,307</b>
Pierdere fiscală de recuperat din anii precedenți	-	-
<b>Profit impozabil/ Pierdere fiscală de recuperat în anii următori</b>	<b>83,362,176</b>	<b>650,739,307</b>
Impozit pe profitul curent	(13,337,948)	(104,118,289)
- deduceri din impozit pe profit datorat cf. art 21 Cod fiscal alin 4.lit p	41,168	64,097
<b>Impozit pe profit datorat</b>	<b>(13,296,780)</b>	<b>(104,054,192)</b>
Impozit pe profit declarat pentru anul curent prin declarații de plată	(10,768,326)	(100,812,858)
Diferență de impozit pe profit datorat	(2,528,454)	(3,241,334)

**S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009**

**10. ALTE INFORMAȚII (continuare)**

**d) Cifra de afaceri**

Cifra de afaceri include veniturile totale din activitatea curentă. Ponderea cea mai importantă în totalul veniturilor o dețin veniturile din vânzarea participațiilor, dividende și cele din dobânzi.

**e) Onorariile plătite auditorilor**

Auditorul financiar al Fondul Proprietatea pentru anul 2009 este Deloitte Audit SRL. Onorariul de audit pentru auditarea situațiilor financiare ale anului 2009 (audit statutar) este de 22,000 EUR (fără TVA).

**11. SITUAȚIA DEPOZITELOR BANCARE**

	<b>31decembrie 2008</b>	<b>-lei- 31decembrie 2009</b>
<b>Casa și conturi la bănci</b>		
Depozite la bănci în lei	409,327,239	963,678,536
Depozite la bănci în valută	161,329,233	1,186,055,130
<b>Subtotal depozite</b>	<b>570,656,472</b>	<b>2,149,733,666</b>
Conturi curente la bănci în lei	3,143	687,142
Conturi curente la bănci în lei – plată dividende	1,419,503	773,403
Conturi curente la bănci în valută	64,967	21,075
Casa	12,380	1,641
Avansuri de trezorerie	-	-
<b>Subtotal conturi curente, casa și avansuri</b>	<b>1,499,993</b>	<b>1,483,261</b>
<b>Total</b>	<b>572,156,465</b>	<b>2,151,216,927</b>

**12. TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE**

Tranzacțiile cu părțile afiliate au fost stabilite în timpul desfășurării obișnuite a activității Fondului. Astfel, în această categorie de tranzacții, menționăm dividendele primite de Fondul Proprietatea de la societățile comerciale în care Fondul Proprietatea și/sau Fondul Proprietatea împreună cu Statul Român, prin diverse instituții implicate, deține mai mult de 25% din drepturile de vot.

În cursul anului 2009, Fondul a beneficiat de venituri din dividende de la părțile afiliate în cuantum total de 118,17 milioane lei, în timp ce în 2008 acestea au fost în cuantum de 384,75 milioane lei. Acestea sunt prezentate pe fiecare societate în cadrul Notei 14. Fondul nu a desfășurat tranzacții cu managementul său în cursul anului 2009.

**S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.  
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE  
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009**

**13. CORECTII AFERENTE EXERCITIULUI FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2009**

În anul 2009, au fost efectuate corecții cu privire la rezultatul reportat pe anul 2008 după cum urmează:

	<u>Suma raportată la 31 decembrie 2008</u>	<u>Corecții</u>	<u>Suma înregistrată pe rezultatul reportat la 31 decembrie 2009</u>
Rezultatul reportat - venituri din acțiuni gratuite anulate de la Nuclearelectrica în 2007 (Nota 1)	-	200,779,530	200,779,530
<b>TOTAL</b>	-	<b>200,779,530</b>	<b>200,779,530</b>

**14. ACTIVE ȘI DATORII CONTINGENTE**

La data de 31 decembrie 2009 Fondul este implicat într-o serie de tranzacții și litigii pentru care nu a înregistrat activele rezultând din drepturile Fondului enumerate mai jos, datorită caracterului incert al realizării acestor active:

- 1) Fondul Proprietatea este în prezent parte într-o serie de litigii în curs, dintre care, cele cu impact patrimonial sunt cele determinate de solicitarea de penalități (dobânda legală) de la societățile care au plătit cu întârziere dividendele cuvenite Fondului.

Pretențiile formulate de Fondul Proprietatea sunt în conformitate și pe baza prevederilor Legii 31/1990, cu modificările și completările ulterioare și ar trebui prin urmare ca toate aceste sume să fie considerate a fi cuvenite și plătite Fondului. Aceste sume se vor înregistra în venituri numai în măsura primirii lor, după finalizarea litigiilor în curs.

- 2) Situația sumei de încasat din privatizarea către un investitor strategic a Băncii Comerciale Române SA.

În data de 27.12.2006 a fost virată către Fond suma de 88,394,758.44 EUR, care reprezintă 4% din valoarea încasată de Statul român din vânzarea pachetului deținut la Banca Comercială Română S.A. Conform exprimării din textul legislativ, Fondul ar fi trebuit să încaseze o valoare reprezentând „4% din acțiunile S.C. B.C.R. S.A.”, adică 242,495,438.5 EUR (4% din total acțiuni Banca Comercială Română, la prețul plătit de Erste Bank der Oesterreichischen Sparkassen AG : 7,65 Euro/acțiune).

## **17. ACTIVE ȘI DATORII CONTINGENTE (continuare)**

La data aprobării acestor situații financiare nu există încă o soluție favorabilă Fondului în această privință, conducerea Fondului continuând demersuri în susținerea acestei solicitări, în instanță. În cazul unei soluții favorabile, Fondul ar urma să primească diferența de 154,100,680.06 EUR iar aceasta sumă ar urma să acopere capitalul social subscris și nevărsat de către acționarul majoritar și/sau să fie majorat capitalul social în funcție de data încasării și diferența între suma încasată și nivelul capitalului social subscris și nevărsat la acea dată.

În scopul recuperării acestei sume, Fondul Proprietatea a depus în data de 01.10.2008 cerere de chemare în judecată pe rolul Tribunalului București – Secția Comercială având ca pârâți Ministerul Economiei și Finanțelor și AVAS. În prezent, litigiul este în derulare.

- 3) Sumele care urmează să fie virate la Fondul Proprietatea pe măsura încasării, după cum urmează:
- a. „3% din sumele încasate de către instituțiile implicate în procesul de privatizare din fiecare vânzare a acțiunilor deținute la S.C. Romtelecom S.A. până la vânzarea întregii participații”.
  - b. „20% din sumele provenite din privatizarea S.C. Romtelecom S.A.”
  - c. „9.9% din sumele provenite din privatizarea Casei de Economii și Consemnațiuni C.E.C. – S.A.”

Aceste sume urmează a se înregistra în contabilitate, ca și aport la capitalul social aferent acționarului majoritar, numai în măsura primirii lor.

- 4) Sumele rezultate din recuperarea creanțelor României provenite din activitatea de comerț exterior și cooperare economică internațională derulată înainte de 31 decembrie 1989, sumele rezultate din recuperarea drepturilor care decurg din acordurile comerciale și de plăți guvernamentale și aranjamentele tehnice bancare corespunzătoare, după deducerea unui procent de 3%, nu sunt determinabile ca valoare totală certă.

În contabilitatea Fondului au fost înregistrate valori din aceste categorii în momentul încasării acestora, însă conducerea Fondului nu poate estima totalul de încasat.

Pe măsura încasării acestor sume, ele vor fi folosite în primul rând în scopul acoperirii capitalului subscris și nevărsat de către acționarul majoritar. Sumele încasate în cursul anului 2009 sunt prezentate în nota 7.

- 5) Sumele rezultate din recuperarea creanței deținută de Fond împotriva S.C. World Trade Center București S.A.: Prevederile art. 4 din Titlul II Alte măsuri pentru accelerarea procedurii de acordare a despăgubirilor aferente imobilelor preluate în mod abuziv din Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 81/2007 pentru accelerarea procedurii de acordare a despăgubirilor aferente imobilelor preluate în mod abuziv” (publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 426 din 29.06.2007), stabilesc transferul de drept și fără contraprestație a creanței împotriva S.C. World Trade Center București S.A. de la Autoritatea pentru Valorificarea Activelor Statului la Fondul Proprietatea, începând cu data intrării în vigoare a O.U.G. nr.81/2007, respectiv 29.06.2007, împreună cu toate accesoriile aferente acumulate până la data transferului.

## **17. ACTIVE ȘI DATORII CONTINGENTE (continuare)**

La data de 01.10.2007 a fost încheiat între AVAS și Fondul Proprietatea Protocolul de Predare-Primire nr. 633 în baza caruia au fost preluate toate documentele referitoare la creanța deținută asupra S.C. World Trade Center București S.A.. Fondul Proprietatea a transmis Notificarea nr. 643/04.10.2007 debitorului cedat, S.C. World Trade Center București S.A. cu privire la cesiunea de creanță intervenită conform art. 4 din Titlul II al O.U.G. nr. 81/2007. A fost obținut totodată avizul de înscriere a cesiunii la Arhiva Electronică de Garanții Reale Mobiliare a creanței cesionată de drept și fără contraprestație de la AVAS către Fondul Proprietatea.

Soldul consolidat al creanței este 68,814,198.35 USD la data transferului. La data aprobării acestor situații financiare nu există încă o soluție certă de realizare a creanței. În cursul anului 2008, debitorul cedat a achitat către Fondul Proprietatea suma de 200,000 USD iar în cursul anului 2009 suma de 200,000 USD. Sumele încasate în 2008 și 2009 au fost utilizate pentru acoperirea parțială a capitalului social subscris și nevărsat de către acționarul majoritar, Ministerul Finanțelor Publice.

Având în vedere cuantumul creanței în discuție comparativ cu valoarea de piață a afacerii S.C. World Trade Center București S.A., precum și calitatea de acționar a Fondului Proprietatea la această societate s-a încercat identificarea unor soluții viabile de recuperare integrală a creanței. În acest sens, Fondul a contractat servicii de consultanță având ca obiect găsirea celor mai eficiente metode de recuperare a creanței. În prezent, în baza deciziei Consiliului de Supraveghere al Fondului, s-a demarat strategia de recuperare a creanței conform metodei recomandate de consultant.

Având în vedere aceste considerente, înregistrarea sumelor în contabilitate se va face numai pe măsura încasării lor, pe destinațiile pentru care ele vor fi primite, la data de 31 decembrie 2009 ele fiind însă înscrise în conturile în afara bilanțului.

## **15. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR**

Prin natura activității efectuate, Fondul este expus unor riscuri variate care includ: riscul de piață, riscul de credit și riscul aferent mediului economic. În măsura în care sunt stabilite prin obiectivele strategice, managementul urmărește reducerea efectelor potențial adverse asociate acestor factori de risc, asupra performanței financiare a Fondului.

### ***i) Riscul de piață***

Riscul de piață cuprinde riscul valutar, riscul de dobândă și riscul de preț.

#### *Riscul valutar*

Fondul poate realiza investiții în instrumente financiare sau să intre în tranzacții denominate în valută. În consecință, Fondul este expus riscului ca fluctuațiile cursului de schimb valutar să aibă un efect advers asupra valorii activelor nete ale Fondului denominate în valută.

Fondul are disponibilități bănești denominate în lei și valută (preponderent euro). Nu se au în vedere obiective de protejare a valorii acestor disponibilități bănești într-o valută anume (leu sau euro). Fondul consideră că moneda sa funcțională este moneda națională.



**S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009**

---

**18. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (continuare)**

Riscul de dobândă

Majoritatea activelor financiare ale Fondului nu sunt purtătoare de dobândă. Activele financiare purtătoare de dobândă (depozitele) au scadență sau suferă o schimbare a ratei dobânzii într-o perioadă de până la trei luni. Prin urmare, Fondul are o expunere limitată la variațiile ratei dobânzilor. Fondul nu deține împrumuturi sau alte datorii semnificative purtătoare de dobândă.

Riscul de preț

Riscul de preț este riscul ca valoarea titlurilor de valoare să fluctueze ca urmare a modificărilor intervenite pe piața de capital și determinate de factori specifici unui emitent sau de factori ce influențează piața de capital în ansamblu. Acest risc s-a materializat în special în ultima parte a anului 2008 și în cursul anului 2009, având în vedere scăderile masive ale cotațiilor bursiere pentru unele titluri existente și în portofoliul Fondului. Deși Fondul nu a realizat tranzacții cu astfel titluri, a fost necesar ca în anumite cazuri să constituie ajustări pentru pierderea de valoare a acestora, care au influențat în mod negativ capitalurile proprii raportate.

*ii) Riscul de credit*

Fondul este expus riscului de credit aferent instrumentelor financiare și plasamentelor bancare, adică riscului înregistrării de pierderi sau nerealizării profiturilor estimate, ca urmare a neîndeplinirii de către contrapartidă a obligațiilor contractuale.

În cazul expunerilor pe bănci, riscul este dispersat prin alocarea disponibilităților bănești în mai multe bănci și prin stabilirea unor limite de contrapartidă pe fiecare bancă.

*iii) Riscul de lichiditate*

Managementul prudent al riscului de lichiditate implică menținerea de numerar suficient și a unor linii de credit disponibile. Datorită naturii activității, Fondul urmărește să aibă flexibilitate în posibilitățile de finanțare, prin menținerea de depozite și conturi curente la bănci disponibile pentru finanțarea activităților curente, a unor investiții viitoare și a unei lichidități adecvate.

*iv) Riscul aferent mediului economic*

Deși România este țară membră a Uniunii Europene, economia națională prezintă în continuare caracteristicile unei piețe emergente cum ar fi: deficit de cont curent relativ ridicat, existența unei diferențe de competitivitate între România și alte state membre ale Uniunii Europene, o piață financiară relativ nesofisticată, infrastructură slabă, fluctuații ale cursurilor de schimb valutare și o piață de capital slab dezvoltată.

Nu în ultimul rând, criza economică și financiară internațională își face simțite efectele și în România iar acest lucru are efecte negative asupra majorității sectoarelor economice. Modul în care aceasta criză afectează Fondul este complex, având în vedere că performanța economică a Fondului este în primul rând influențată de cea a companiilor din portofoliu.

**19. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI**

Nu este cazul.