

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

**SITUAȚII FINANCIARE**

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA  
31 DECEMBRIE 2008**

**Întocmite în conformitate cu**

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

**CUPRINS****PAGINA**

BILANȚUL CONTABIL	2 - 4
CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE	5
SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE	6
SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU	7
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE	8 - 39

**S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.**  
**BILANȚUL CONTABIL**  
**LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2008**  
**SITUAȚIA COD 10**

**FORMATUL SITUAȚIILOR FINANCIARE LA 31 DECEMBRIE 2008 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. B	Nota nr.	Sold	
			31 Decembrie 2007 1	31 Decembrie 2008 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		11.862	2.606
<b>TOTAL: (rd. 01 la 05)</b>	<b>6</b>		<b>11.862</b>	<b>2.606</b>
<b>II. IMOBILIZĂRI CORPORALE</b>				
1. Terenuri și construcții (ct. 211 + 212 - 2811 - 2812 - 2911 - 2912)	7		290.379	103.791
2. Instalații tehnice și mașini (ct. 213 - 2813 - 2913)	8		329.404	584.708
3. Alte instalații, utilaje și mobilier (ct. 214 - 2814 - 2914)	9		82.993	75.084
<b>TOTAL: (rd. 07 la 10)</b>	<b>11</b>		<b>702.776</b>	<b>763.583</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	13.247.939.514	9.410.553.924
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>13.248.072.373</b>	<b>9.410.686.783</b>
<b>ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 06 + 11 + 18)</b>	<b>19</b>	<b>1</b>	<b>13.248.787.011</b>	<b>9.411.452.972</b>

**S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.**  
**BILANȚUL CONTABIL**  
**LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2008**  
**SITUAȚIA COD 10**

- lei -

A	Nr. rd. B	Nota nr.	Sold	
			31 Decembrie 2007 1	31 Decembrie 2008 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		9.682	9.587
4. Alte creanțe (ct. 425 + 4282 + 431 + 437 + 4382 + 441 + 4424 + 4428 + 444 + 445 + 446 + 447 + 4482 + 4582 + 461 + 473 - 496 + 5187)	27		4.636.016	8.558.477
5. Creanțe privind capitalul subscris și nevărsat (ct. 456 – 4953)	28		615.895.294	561.265.676
<b>TOTAL: (rd. 24 la 28)</b>	<b>29</b>	<b>5</b>	<b>620.540.992</b>	<b>569.833.740</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>-</b>	<b>397.648.315</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	592.174.579	572.156.465
<b>ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL</b> (rd. 23 + 29 + 32 + 33)	<b>34</b>		<b>1.212.715.571</b>	<b>1.539.638.520</b>
<b>C. CHELTUIELI ÎN AVANS</b> (ct. 471)	35		2.167	1.035.143
<b>D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE UN AN</b>				
4. Datorii comerciale (ct. 401 + 404 + 408)	39		202.641	1.919.151
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		4.690.032	7.260.302
<b>TOTAL: (rd. 36 la 43)</b>	<b>44</b>	<b>5</b>	<b>4.892.673</b>	<b>9.179.453</b>

**S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.**  
**BILANȚUL CONTABIL**  
**LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2008**  
**SITUAȚIA COD 10**

		Sold	
		31 Decembrie 2007	31 Decembrie 2008
A	Nr. rd. <u>B</u>	<u>1</u>	<u>2</u>
- lei -			
<b>E. ACTIVE CIRCULANTE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 34 + 35 - 44 - 60.2)</b>	<b>45</b>	<b>1.207.825.065</b>	<b>1.531.494.210</b>
<b>F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 19 + 45 - 60.1)</b>	<b>46</b>	<b>14.456.612.076</b>	<b>10.942.947.182</b>
<b>H. PROVIZIOANE</b>			
2. Provizioane pentru impozite (ct. 1516)	57	-	14.121.232
3. Alte provizioane (ct. 1511+1512+1513+1514+1518)	58	-	1.964.000
<b>TOTAL PROVIZIOANE: (rd. 56 +57 + 58)</b>	<b>59</b>	<b>-</b>	<b>16.085.232</b>
<b>J. CAPITAL ȘI REZERVE</b>			
<b>I. CAPITAL (rd. 62 la 63) din care:</b>	<b>61</b>	<b>7</b>	<b>14.240.540.675</b>
- Capital subscris nevărsat (ct. 1011)	62	615.895.294	561.265.676
- Capital subscris vărsat (ct. 1012)	63	13.624.645.381	13.679.274.999
<b>IV. REZERVE (rd. 68 la 73 -74)</b>	<b>67</b>	<b>38.242.608</b>	<b>(3.832.131.548)</b>
1. Rezerve legale (ct. 1061)	68	5.774.167	29.159.238
2. Rezerve constituite din ajustările pentru pierderi de valoare a imobilizărilor financiare (ct.1062)	69	-	(3.981.590.342)
6. Alte rezerve (ct.1068)	74	32.468.441	120.299.556
<b>V. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)</b>			
Sold C	76	-	74.136.468
Sold D	77	133.111.549	-
<b>VI. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)</b>			
Sold C	78	313.106.905	467.701.426
Repartizarea profitului (ct. 129)	80	2.166.563	23.385.071
<b>TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 61 + 64 + 65 - 66 + 67 + 75 - 76 + 77 - 78 - 79)</b>	<b>81</b>	<b>14.456.612.076</b>	<b>10.926.861.950</b>

**ADMINISTRATOR,**  
Numele și prenumele:  
Daniela Lulache  
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 EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2008**  
**SITUAȚIA COD 20**

Denumirea indicatorului	Nr. rd	Nota nr.	Exercițiul financiar		-lei-
			precedent	curent	
			1	2	
<b>A</b>	<b>B</b>				
<b>A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ – TOTAL (rd. 02 la 11)</b>	<b>01</b>	<b>4</b>	<b>410.534.674</b>	<b>524.086.340</b>	
1. Venituri din imobilizări financiare (ct.761)	<b>02</b>	14	203.168.328	384.750.573	
6. Venituri din provizioane, creanțe reactivate și debitori diverși (ct.754+781+786)	<b>07</b>		129.621.256	11.475.624	
7. Venituri din diferențe de curs valutar (ct.765)	<b>08</b>		46.818.792	43.355.391	
8. Venituri din dobânzi (ct.766)	<b>09</b>		30.861.864	84.453.833	
10. Alte venituri din activitatea curentă (ct. 705+706+708+741+758+767+768)	<b>11</b>		64.434	50.919	
<b>B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ – TOTAL (rd. 13 la 20)</b>	<b>12</b>	<b>4</b>	<b>92.442.257</b>	<b>43.088.134</b>	
11. Pierderi aferente creanțelor legate de participații (ct.663)	<b>13</b>		-	64.600	
12. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 658+664)	<b>14</b>		11.055.450	-	
13. Cheltuieli din diferențele de curs valutar (ct. 665)	<b>15</b>		28.828.034	23.823.898	
14. Cheltuieli privind dobânzile (ct.666)	<b>16</b>		3.676	1.189	
15. Cheltuieli privind comisioanele și onorariile (ct.622)	<b>17</b>		988	103.484	
16. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct.627)	<b>18</b>		11.454	120.365	
17. Amortizări, provizioane, pierderi din creanțe și debitori diverși (ct.654+681+686)	<b>19</b>		47.180.230	3.092.084	
<b>18. Alte cheltuieli din activitatea curentă (rd.21+22+23+26+27)</b>	<b>20</b>		<b>5.362.425</b>	<b>15.882.514</b>	
a. Cheltuieli cu materialele (ct.602+603+604)	<b>21</b>		310.882	146.726	
b. Cheltuieli privind energia și apa (ct.605)	<b>22</b>		39.627	41.419	
<b>c. Cheltuieli cu personalul (rd.24+25), din care:</b>	<b>23</b>		<b>2.382.266</b>	<b>6.606.081</b>	
c1. Salarii (ct.621+641+642)	<b>24</b>	<b>8</b>	2.025.709	5.252.928	
c2. Cheltuieli cu asigurările și protecția socială (ct. 645)	<b>25</b>		356.557	1.353.153	
d. Cheltuieli privind prestațiile externe (ct.611+612+613+614+623+624+625+626+628+658+667+668)	<b>26</b>		2.446.182	8.850.787	
e. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	<b>27</b>		183.467	237.501	
<b>C. REZULTATUL CURENT:</b>					
- Profit (rd. 01-12)	<b>28</b>		<b>318.092.417</b>	<b>480.998.206</b>	
<b>19. VENITURI TOTALE (rd.01+30)</b>	<b>34</b>		<b>410.534.674</b>	<b>524.086.340</b>	
<b>20. CHELTUIELI TOTALE (rd.12+31)</b>	<b>35</b>		<b>92.442.257</b>	<b>43.088.134</b>	
<b>G. REZULTATUL BRUT:</b>					
- Profit (rd.34-35)	<b>36</b>		<b>318.092.417</b>	<b>480.998.206</b>	
<b>21. IMPOZITUL PE PROFIT</b>					
- Cheltuieli cu impozitul pe profit (ct.691)	<b>38</b>	<b>10</b>	<b>4.985.512</b>	<b>13.296.780</b>	
<b>H. REZULTATUL EXERCIȚIULUI FINANCIAR</b>					
- Profit (rd.36-38+39)	<b>40</b>		<b>313.106.905</b>	<b>467.701.426</b>	

**ADMINISTRATOR,**  
Numele și prenumele:  
Daniela Lulache  
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 2008**

	<u>2007</u>	<u>-lei-</u> <u>2008</u>
<b>Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare</b>		
Plăți către furnizori și asimilate	(2.716.599)	(8.770.999)
Plăți către angajați, administratori și asimilate, inclusiv contribuții la bugete	(2.265.662)	(6.426.525)
Alte încasări	31.189	32.346
Dobânzi plătite	(3.676)	(1.189)
Impozit pe profit plătit	(1.132.209)	(12.991.496)
<b>Trezorerie netă din activități de exploatare</b>	<b><u>(6.086.957)</u></b>	<b><u>(28.157.863)</u></b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activități de investiție</b>		
Dividende încasate	206.243.003	395.898.837
Dobânzi încasate	28.807.654	71.256.895
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale și necorporale	(682.324)	(392.081)
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	33.245	18.573
Plăți pentru achiziționarea de titluri de stat	-	(390.456.918)
Plăți pentru majorări/constituiri de capital social al participațiilor	(41.242.054)	(49.845.442)
<b>Trezorerie netă din activități de investiție</b>	<b><u>193.159.524</u></b>	<b><u>26.479.864</u></b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare</b>		
Încasări pentru majorarea capitalului social vărsat	28.052.256	50.065.688
Plata datoriilor aferente leasing-ului financiar	(22.300)	(24.465)
Dividende plătite	(35.465.984)	(87.912.831)
<b>Trezorerie netă din activități de finanțare</b>	<b><u>(7.436.028)</u></b>	<b><u>(37.871.608)</u></b>
<b>Creșterea/Scăderea netă a trezoreriei și a echivalentelor de trezorerie</b>	<b><u>179.636.540</u></b>	<b><u>(39.549.607)</u></b>
<b>Trezorerie și echivalente de trezorerie la începutul exercițiului financiar</b>	<b><u>394.547.281</u></b>	<b><u>592.174.579</u></b>
Diferențe de curs valutar aferente disponibilităților în valută	17.990.758	19.531.493
<b>Trezorerie și echivalente de trezorerie la sfârșitul exercițiului financiar</b>	<b><u>592.174.579</u></b>	<b><u>572.156.465</u></b>

**ADMINISTRATOR,**

Numele și prenumele:

Daniela Lulache

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

Notele atașate fac parte integrantă din aceste situații financiare

**FONDUL PROPRIETATEA S.A.**  
**SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII**  
**PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2008**

Element al capitalului propriu	Creșteri		Reduceri		Sold la 31 decembrie 2008
	din care, prin transfer:		din care, prin transfer:		
	Total		Total		
Capital subscris vărsat	54.629.618	54.629.618	-	-	13.679.274.999
Capital subscris nevărsat	-	-	54.629.618	54.629.618	561.265.676
Rezerve legale	23.385.071	23.385.071	-	-	29.159.238
Rezerve constituite din ajustările pentru pierderi de valoare a imobilizărilor financiare	(3.981.590.342)	-	-	-	(3.981.590.342)
Alte rezerve	87.831.115	87.831.115	-	-	120.299.556
Rezultatul provenit din corectarea erorilor contabile - Sold debitor	-	-	(133.111.549)	(133.111.549)	-
Rezultatul provenit din corectarea erorilor contabile - Sold creditor	88.257.700	-	14.121.232	-	74.136.468
Rezultatul exercițiului financiar (profit)- Sold creditor	467.701.426	-	313.106.905	313.106.905	467.701.426
Rezultatul exercițiului financiar (pierdere)- Sold debitor	-	-	-	-	-
Repartizarea profitului	(23.385.071)	(23.385.071)	(2.166.563)	(2.166.563)	(23.385.071)
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>(3.283.170.483)</b>	<b>142.460.733</b>	<b>246.579.643</b>	<b>232.458.411</b>	<b>10.926.861.950</b>

**ADMINISTRATOR,**

Numele și prenumele:  
 Daniela Lulache  
 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

Notele atașate fac parte integrantă din aceste situații financiare



**S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2008**

**1. ACTIVE IMOBILIZATE**

**a) Imobilizări necorporale**

	lei
	<u><b>Licențe informatice</b></u>
<b>Valoare brută (cost achiziție)</b>	
Sold la 1 ianuarie 2008	28.935
Creșteri prin achiziții	437
leșiri	-
<b>Sold la 31 decembrie 2008</b>	<u><b>29.372</b></u>
<b>Amortizare</b>	
Sold la 1 ianuarie 2008	(17.073)
Amortizare în perioadă	(9.693)
Amortizarea cumulată a ieșirilor	-
<b>Sold la 31 decembrie 2008</b>	<u><b>(26.766)</b></u>
<b>Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie 2008</b>	<u><b>11.862</b></u>
<b>Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2008</b>	<u><b>2.606</b></u>

**b) Imobilizări corporale**

	<u>Amenajare sediu</u>	<u>Echipamente și mijloace de transport</u>	<u>Mobilier și birotică</u>	lei <u>Total</u>
<b>Valoare brută (cost achiziție/evaluare)</b>				
Sold la 1 ianuarie 2008	445.869	415.848	83.048	944.765
Creșteri prin achiziții	-	391.644	-	391.644
<i>din care prin transfer</i>	-	-	-	-
leșiri	-	(35.864)	-	(35.864)
<i>din care prin transfer</i>	-	-	-	-
<b>Sold la 31 decembrie 2008</b>	<u><b>445.869</b></u>	<u><b>771.628</b></u>	<u><b>83.048</b></u>	<u><b>1.300.545</b></u>
<b>Depreciere cumulată</b>				
Sold la 1 ianuarie 2008	(155.490)	(86.444)	(55)	(241.989)
Deprecierea în perioadă	(186.588)	(117.810)	(7.909)	(312.307)
Deprecierea cumulată aferentă ieșirilor	-	17.334	-	17.334
<b>Sold la 31 decembrie 2008</b>	<u><b>(342.078)</b></u>	<u><b>(186.920)</b></u>	<u><b>(7.964)</b></u>	<u><b>(536.962)</b></u>
<b>Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie 2008</b>	<u><b>290.379</b></u>	<u><b>329.404</b></u>	<u><b>82.993</b></u>	<u><b>702.776</b></u>
<b>Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2008</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>

**S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.  
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE  
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2008**

**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. Acestea se amortizează pe perioada contractului de închiriere. Contractul de închiriere expiră în luna Septembrie 2009;
- 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 2008	13.504.815.817	132.859	13.504.948.676
Creșteri prin aport la capital/majorări de capital	49.845.442	-	49.845.442
Creșteri prin acțiuni gratuite primite de la Hidroelectrică – încorporare rezerve	88.257.700	-	88.257.700
Creșteri prin acțiuni gratuite primite de la societăți în baza OUG 81/2007	4.563.930	-	4.563.930
leșiri – participație Elcond	(54.519)	-	(54.519)
<b>Sold la 31 decembrie 2008</b>	<b>13.647.428.370</b>	<b>132.859</b>	<b>13.647.561.229</b>
<b>Ajustări pentru pierderea de valoare</b>			
Sold la 1 ianuarie 2008	(256.876.303)	-	(256.876.303)
Ajustări pentru pierderea de valoare constituite în cursul anului – prin rezerve (ct.1062)	(3.981.590.342)	-	(3.981.590.342)
Ajustări pentru pierderea de valoare reluate la venituri	1.592.199	-	1.592.199
<b>Sold la 31 decembrie 2008</b>	<b>(4.236.874.446)</b>	<b>-</b>	<b>(4.236.874.446)</b>
<b>Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie 2008</b>	<b>13.247.939.514</b>	<b>132.859</b>	<b>13.248.072.373</b>
<b>Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2008</b>	<b>9.410.553.924</b>	<b>132.859</b>	<b>9.410.686.783</b>

**S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.  
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE  
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2008**

**1. ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)**

Au fost înregistrate majorări ale poziției de titluri de participare deținute ca imobilizări în cuantum de 49.845.442 lei, după cum urmează:

- Aport în numerar la majorarea de capital efectuată de SC Electrica Distribuție Transilvania Sud SA: 11.926.700 lei; SC Electrica Distribuție Transilvania Nord SA: 11.926.760 lei; SC Electrica Distribuție Muntenia Nord SA: 11.926.700 lei; SC Enel Distribuție Muntenia SA: 14.047.370 lei.
- Aport de capital în numerar la constituirea capitalului social al SC World Trade Hotel SA: 17.912 lei.
- Acțiuni gratuite primite de la Hidroelectrică SA: 88.257.700 lei (8.825.770 acțiuni la valoarea nominală de 10 lei/acțiune). Acțiunile gratuite au fost primite în 2007 în urma majorării de capital prin încorporarea unor elemente de capital propriu la Hidroelectrică;
- Acțiuni gratuite primite de la societăți din portofoliu în sumă totală de 4.563.930 lei (din care: 446.851 acțiuni gratuite de la Hidroelectrică, 6.991 acțiuni gratuite Romgaz și 2.551 acțiuni gratuite Electrică Distribuție Muntenia Nord SA -toate la valoarea nominală de 10 lei/acțiune. Aceste acțiuni gratuite au fost primite în urma aplicării prevederilor OUG 81/2007 ( a se vedea prevederile din Politicile contabile). Sursa majorărilor de capital provine din terenurile pentru care s-au obținut certificate de proprietate de către societățile respective.

Aportul în numerar la majorările de capital ale celor 4 societăți menționate anterior s-a realizat la un preț pe acțiune egal cu valoarea nominală.

Reducerea aferentă poziției de „titluri de participare” în cuantum de 54.519 lei este aferentă participației deținute la SC Elcond SA. Această participație a fost scoasă din evidență și ajustarea pentru pierderea de valoare în cuantum de 54.519 lei reluată la venituri în 2008, având în vedere că societatea a fost radiată de la Registrul Comerțului.

Evoluția ajustărilor pentru pierderea de valoare a imobilizărilor financiare este prezentată mai jos:

<b>Ajustări pentru pierderea de valoare a imobilizărilor financiare, din care:</b>	<b>Sold la 1 ianuarie 2008</b>	<b>Ajustări pentru pierderea de valoare constituite în cursul anului</b>	<b>Ajustări pentru pierderea de valoare reluate la venituri</b>	<b>Sold la 31 decembrie 2008</b>
Petrom SA	-	(3.652.402.697)	-	(3.652.402.697)
Hidroelectrică SA	(245.027.244)	(78.369.728)	-	(323.396.972)
Transelectrica SA	-	(153.767.081)	-	(153.767.081)
Alro SA	-	(79.576.343)	-	(79.576.343)
Simtex SA – în insolvență	(3.059.858)	-	-	(3.059.858)
Oil Terminal SA	-	(6.132.991)	-	(6.132.991)
Romaero SA	(4.505.397)	(8.119.367)	-	(12.624.764)
Azomureș SA	(1.751.268)	(2.629.872)	-	(4.381.140)
Carbid Fox - în insolvență	(927.357)	-	-	(927.357)
Alte participații	(1.605.179)	(592.263)	1.592.199	(605.243)
<b>TOTAL</b>	<b>(256.876.303)</b>	<b>(3.981.590.342)</b>	<b>1.592.199</b>	<b>(4.236.874.446)</b>

- lei -

**S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2008**

**1. ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)**

Lista imobilizărilor financiare la 31 Decembrie 2008:

<b>Numele societății</b>	<b>% din capitalul social deținut la 31.12.2008</b>	<b>Cost la 31.12.2008</b>	<b>Ajustare pentru pierdere de valoare la 31.12.2008</b>
Petrom SA	20.11%	5.714.197.261	3.652.402.697
Hidroelectrică SA	19.94%	3.098.162.856	323.396.972
Nuclearelectrică SA	17.21%	967.926.936	-
CEZ Distribuție SA	30.00%	424.594.334	-
Romgaz SA	14.99%	416.301.444	-
Complexul Energetic Turceni SA	24.93%	282.299.927	-
Transelectrica SA	13.50%	262.614.413	153.767.081
Complexul Energetic Craiova SA	24.98%	250.169.153	-
Alro SA	9.93%	168.858.817	79.576.343
Electrică Distribuție Muntenia Nord SA	22.00%	171.634.031	-
ENEL Distribuție Banat SA	24.13%	156.203.772	-
E.ON Moldova Distribuție SA	22.00%	150.738.991	-
Complexul Energetic Rovinari SA	23.73%	137.615.732	-
Transgaz SA	14.99%	177.353.514	-
ENEL Distribuție Dobrogea SA	24.09%	126.260.018	-
Aeroportul Internațional Henri Coanda București SA	20.00%	124.980.198	-
Electrică Distribuție Transilvania Sud SA	22.00%	132.147.006	-
Electrică Distribuție Transilvania Nord SA	22.00%	118.478.309	-
Enel Distribuție Muntenia SA	12.00%	110.111.032	-
Posta Română SA	25.00%	84.384.880	-
Societatea Națională a Sării SA	49.00%	76.347.715	-
E.ON Gaz Distribuție SA	12.00%	63.569.622	-
Distrigaz Sud SA	12.00%	59.982.622	-
Romaero SA	21.00%	58.533.949	12.624.764
CN Administrația Porturilor Maritime SA	20.00%	52.621.414	-
Conpet SA	20.06%	40.829.884	-
Zirom SA	100.00%	36.030.702	-
Electromecanică Ploiești SA	49.00%	21.436.245	-
Primcom SA	78.97%	20.489.158	-
Uzina Mecanică București SA	36.60%	20.024.890	-
Romplumb SA	51.00%	19.249.219	-
Oil Terminal SA	10.00%	15.451.875	6.132.991
CN Administrația Canalelor Navigabile SA	20.00%	15.194.209	-
Severnav SA	39.11%	14.014.409	213.447
Azomures SA	7.69%	10.652.373	4.381.140
Delfincom SA	65.51%	6.225.070	-
Aeroportul Intl' București Baneasa - Aurel Vlaicu SA	20.00%	6.188.065	-
Forsev SA	28.14%	3.780.366	-
Simtex SA - în insolvență	30.00%	3.059.858	3.059.858

**S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.  
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE  
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2008**

**1. ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)**

<b>Numele societății</b>	<b>% din capitalul social deținut la 31.12.2008</b>	<b>Cost la 31.12.2008</b>	<b>Ajustare pentru pierdere de valoare la 31.12.2008</b>
Plafar SA	49.00%	2.825.589	-
Petrotel - Lukoil SA	2.18%	2.787.316	-
Centrofarm SA	17.34%	2.744.331	-
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	-
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	3.00%	672.066	-
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	12.980
Telerom Proiect SA	68.63%	236.083	-
Vitacom SA	46.91%	148.075	7.953
Comsig SA	69.95%	132.633	-
Resib SA	2.88%	126.217	-
Cetatea SA	20.44%	118.840	-
Mecon SA	12.51%	484.544	328.404
Comcereal Miercurea Ciuc SA	10.03%	64.817	-
Retizoh SA	7.38%	64.560	-
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 ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2008**

**1. ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)**

Numele societății	% din capitalul social deținut la 31.12.2008	Cost la 31.12.2008	Ajustare pentru pierdere de valoare la 31.12.2008
CEZ Vanzare SA	30.00%	-	-
CEZ Servicii SA	12.00%	732.000	-
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	-
Enel Energie Muntenia SA	12.00%	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>n/a</b>	<b>13.647.428.370</b>	<b>4.236.874.446</b>

**2. PROVIZIOANE PENTRU RISCURI ȘI CHELTUIELI**

La 31 decembrie 2008 Fondul a constituit provizioane pentru riscuri și cheltuieli după cum urmează:

Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	31 decembrie 2007	Transferuri		31 decembrie 2008
		în cont	Din cont	
Provizioane pentru impozite	-	14.121.232	-	14.121.232
Provizioane pentru restructurare	-	1.964.000	-	1.964.000
<b>TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>16.085.232</b>	<b>-</b>	<b>16.085.232</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 guvernarea corporatistă.

**S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2008**

**3. REPARTIZAREA PROFITULUI**

<b>Destinația</b>	<b>31 decembrie 2007</b>	<b>-lei- 31 decembrie 2008</b>
<b>Profit net de repartizat, din care:</b>	<b>313.106.905</b>	<b>467.701.426</b>
- rezerva legală	2.166.563	23.385.071
- rezerve – surse proprii de finanțare	-	-
- acoperirea pierderii din rezultatul reportat	-	-
- dividende	-	-
<b>Profit nerepartizat la data AGA</b>	<b>310.940.342</b>	<b>444.316.355</b>

La data de 31 decembrie 2007, repartizarea profitului recunoscută era de 2.166.563 lei (repartizare la rezerva legală). Repartizările către alte destinații din profitul anului 2007 (acoperirea pierderii din rezultatul reportat, dividende și alte rezerve) au fost aprobate de Adunarea Generală a Acționarilor în data de 8 august 2008 după cum urmează:

<b>Repartizarea profitului</b>	<b>- lei - 2007</b>
- rezerva legală	2.166.563
- acoperirea pierderii din rezultatul reportat	133.111.549
- rezerve - surse proprii de finanțare	87.831.115
- dividende	89.997.678
	<b>313.106.905</b>

La 31 decembrie 2008 se înregistrează profit nerepartizat în cuantum de 444.316.355 lei.

**4. ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE**

<b>Indicatorul</b>	<b>2007</b>	<b>-lei- 2008</b>
Venituri din imobilizări financiare (ct.761)	203.168.328	384.750.573
Venituri din diferențe de curs valutar (ct.765)	46.818.792	43.355.391
Venituri din dobânzi (ct.766)	30.861.864	84.453.833
Venituri din provizioane (ct.786):	129.621.256	11.475.624
- din ajustări pentru pierderea de valoare a imobilizărilor financiare (ct.7863)	129.621.256	1.592.199
- din provizioane pentru deprecierea creanțelor (ct.7812)	-	9.883.425
Alte venituri din activitatea curentă (ct.706+708+758)	64.434	50.919
<b>VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ</b>	<b>410.534.674</b>	<b>524.086.340</b>

**S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2008**

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

Indicatorul	2007	-lei- 2008
Pierderi aferente creanțelor legate de participații (ct.663)	-	(64.600)
Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct.664)	(11.055.450)	-
Cheltuieli din diferențe de curs valutar (ct.665)	(28.828.034)	(23.823.898)
Cheltuieli privind dobânzile (ct.666)	(3.676)	(1.189)
Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct.627)	(11.454)	(120.365)
Cheltuieli privind comisioanele și onorariile (ct.622)	(988)	(103.484)
Cheltuieli cu provizioanele și amortizări (ct.681+686):	(47.180.230)	(3.092.084)
- cu amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale (ct.6811)	(227.752)	(322.000)
- cu provizioanele pentru riscuri și cheltuieli (ct.6812)	-	(1.964.000)
- cu ajustări pentru pierderea de valoare a imobilizărilor financiare (ct.6863)	(8.923.604)	-
- cu provizioanele pentru deprecierea creanțelor (ct.6812)	(38.028.874)	(806.084)
Alte cheltuieli din activitatea curentă:	(5.362.425)	(15.882.514)
- cu materialele (ct.602+603+604)	(310.882)	(146.726)
- cu energia și apa (ct.605)	(39.627)	(41.419)
- cu personalul, administratorii și asimilate din care:	(2.382.266)	(6.606.081)
- salarii și indemnizații (ct.641+642)	(2.025.709)	(5.252.928)
- asigurări și protecția socială (ct.645)	(356.557)	(1.353.153)
- cu prestațiile externe, din care:	(2.446.182)	(8.850.787)
- servicii executate de terți (ct.628)	(1.492.005)	(7.316.979)
- protocol, reclamă, publicitate (ct.623)	(114.926)	(389.291)
- chirii (ct.612)	(570.431)	(472.523)
- transport, deplasări, detașări (ct.624+625)	(137.957)	(239.160)
- primele de asigurare (ct.613)	(21.258)	(130.845)
- poștă și telecomunicații (ct.626)	(72.696)	(150.298)
- alte prestații externe (ct.611+658)	(36.909)	(151.691)
- cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct.635)	(183.467)	(237.501)
<b>CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ</b>	<b>(92.442.257)</b>	<b>(43.088.134)</b>
<b>REZULTAT BRUT DIN ACTIVITATEA CURENTĂ</b>	<b>318.092.417</b>	<b>480.998.206</b>



**S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.  
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE  
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2008**

**5. SITUAȚIA CREANȚELOR ȘI DATORIILOR**

lei

**Creanțe**

	<b>31 decembrie 2007</b>	<b>Termen de lichiditate</b>		
		<b>Sub 1 an</b>	<b>Peste 1 an</b>	<b>Peste 5 ani</b>
	Col.1=2+3+4	2	3	4
Creanțe privind capitalul subscris și nevărsat	615.895.294	615.895.294	-	-
Creanțe privind dividende de încasat	2.579.327	2.579.327	-	-
Dobânzi de încasat la depozite bancare	2.054.210	2.054.210	-	-
Creanțe comerciale	9.682	9.682	-	-
Alte creanțe	2.479	2.479	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>620.540.992</b>	<b>620.540.992</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

lei

**Creanțe**

	<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>
	Col.1=2+3+4	2	3	4
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>

Creanțele privind capitalul subscris și nevărsat, reprezintă suma pe care acționarul majoritar al Fondului Proprietatea (Ministerul Finanțelor Publice) trebuie să o acopere în scopul vărsării integrale a capitalului social subscris. Dobânzile de încasat sunt creanțe aferente veniturilor din dobânzi pentru anul 2008 și încasate în cursul anului 2009. În categoria „Creanțe privind dividende de încasat” sunt incluse cele aferente anilor 2005-2007 pentru societăți din portofoliu, neîncasate la 31.12.2008; valoarea brută a acestor creanțe la 31.12.2008 este de 29.449.854 lei (din care: 18.510.456 lei dividende 2005 Romgaz și 9.634.993 lei dividende 2005 Transgaz) fiind constituit un provizion pentru acestea în cuantum de 28.951.533 lei. În cursul anului 2008 au fost încasate creanțe aferente dividendelor anului 2005 și 2006 în cuantum de 13.856.294 lei; drept consecință, au fost reluate la venituri provizioane constituite anterior în sumă de 9.883.425 lei.

**S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2008**

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

lei

**Datorii**

	<b>31 decembrie 2007</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	202.641	202.641	-	-
Datorii de leasing financiar	26.632	26.632	-	-
Datorii față de personal	15.955	15.955	-	-
Impozite și taxe aferente salarii și indemnizații	167.343	167.343	-	-
Creditori diverși	16.737	16.737	-	-
Impozit pe profit	3.853.303	3.853.303	-	-
Dividende de plată	610.062	610.062	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>4.892.673</b>	<b>4.892.673</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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>2</b>	<b>3</b>	<b>4</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>

## **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 pierderea 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 ca 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 componentele elementelor de activ sau de datorii;

**S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2008**

---

**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 ca 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</u> <u>2007</u>	<u>31 decembrie</u> <u>2008</u>
1 Dolar (USD)	2,4564 Lei	2,8342 Lei
1 Euro (EUR)	3,6102 Lei	3,9852 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 Societate reprezintă programe informatice (licențe software). Acestea sunt amortizate pe o perioadă de cel mult 3 ani.

**6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE 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), 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 METODE 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. Conform art.9 din Legea 247/2005 modificata si completata 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 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 depreciere sau pierdere de valoare direct în contul de profit și pierdere 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 cotel 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 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 semestriale), ponderat în funcție de procentul de deținere la închiderea exercițiului.

În cazul ultimei categorii de societăți s-au utilizat pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2008 și valorile de piață evaluate de evaluatori independenți pentru participațiile Fondului, ca o estimare mai bună a valorii juste a participațiilor. Data evaluării variază între 31 Decembrie 2007 și 30 Noiembrie 2008 funcție de societate. Astfel, având în vedere diferența între valoare justă determinată prin metoda capitalurilor proprii și cea aproximată de valoarea de piață evaluată la datele ante-menționate a fost utilizat ca estimator al valorii juste valoarea de piață evaluată de evaluatori independenți pentru unele societăți. În cazul în care s-ar fi utilizat și pentru aceste participații valorile juste determinate pe baza metodei capitalurilor proprii, ajustările de valoare ar fi fost mai mari cu suma de 1,67 Milioane lei.

Câștigurile sau pierderile din tranzacționarea activelor financiare imobilizate sunt recunoscute în Contul de Profit și Pierderi 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, 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 fluxului 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 2008 este de 16%, cota existentă și în anul 2007.

#### **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 emitent 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 2008, societatea a înregistrat în contul 1172 – Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile, suma de 88.257.700 lei, reprezentând contravaloarea a 8.825.770 acțiuni la valoarea nominală de 10 lei/acțiune distribuite gratuit de Hidroelectrică S.A. în cursul anului 2007, ca urmare a majorării de capital social prin încorporarea de rezerve. Această sumă nu a fost recunoscută anterior în rezultatul exercițiului 2007.

*(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 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 ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2008**

**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 2008 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	10.028.844.825	70.42%
2	Persoane Juridice (dețineri sub 1%)	28	264.717.302	1.86%
3	Persoane Juridice (dețineri peste 1%)	1	394.769.023	2.77%
<b>Subtotal - Persoane Juridice</b>		<b>30</b>	<b>10.688.331.150</b>	<b>75.06%</b>
4	Persoane fizice (dețineri sub 1%)	2,000	2.221.882.560	15.60%
5	Persoane fizice (dețineri peste 1%)	3	1.330.326.965	9.34%
6	<b>Subtotal - Persoane Fizice</b>	<b>2,003</b>	<b>3.552.209.525</b>	<b>24.94%</b>
<b>TOTAL</b>		<b>2,033</b>	<b>14.240.540.675</b>	<b>100.00%</b>

Acțiunile dau dreptul la vot în mod diferențiat, funcție de deținător și de procentul de participare, conform prevederilor OUG 81/2007, Art. 12<sup>1</sup>. - (1).

La data de 31 Decembrie 2008, capitalul social subscris și nevărsat era în cuantum de 561.265.676 lei corespunzător unui număr de acțiuni neplătite aparținând acționarului majoritar – Statul Român reprezentat de Ministerul Finanțelor Publice (MFP). Aceste acțiuni nu dau dreptul la vot și nici dreptul de a primi dividende. Astfel, în cursul anului 2008 MFP a plătit un număr 54.629.618 acțiuni având în vedere că la 31 Decembrie 2007 capitalul social subscris și nevărsat era în cuantum de 615.895.294 lei.

Sursele de aport pentru suma de 54.629.618 lei reprezentând capital social subscris și vărsat în cursul anului 2008 sunt după cum urmează:

<b>Capital subscris și vărsat prin aporturi aduse de MFP in 2008</b>	<b>- lei - Suma</b>
<b>Sume rezultate din recuperarea creanțelor României în relație cu:</b>	<b>49.525.918</b>
- Siria	26.581.478
- Rusia	13.658.010
- Congo	6.024.238
- Albania	1.704.378
- Guineea	1.557.814
Sume rezultate din recuperarea parțială a creanței Fondului Proprietatea asupra SC World Trade Center Bucuresti SA	539.770
Sume rezultate din acțiuni primite cu titlu gratuit la societăți din portofoliu în baza OUG 81/2007	4.563.930
<b>TOTAL</b>	<b>54.629.618</b>

**S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.  
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE  
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2008**

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

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

	<b>2007</b>	<b>2008</b>
Indemnizații brute - Membrii Consiliului de Supraveghere	859.020	2.504.418
Indemnizații brute - Membrii Directoratului	-	904.593
Indemnizații brute - Membrii Comisiei de Selecție a Administratorului de Fond	-	765.900
Salarii brute - Personal Angajat	1.166.689	1.078.017
<b>Cheltuiala cu salariile și indemnizațiile brute</b>	<b>2.025.709</b>	<b>5.252.928</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 pe 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. 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).

**b) Salariați, membrii Consiliului de Supraveghere și membrii Directoratului**

	<b>2007</b>		<b>2008</b>	
	<b>Medie</b>	<b>La finele anului</b>	<b>Medie</b>	<b>La finele anului</b>
Membrii Consiliului de Supraveghere	7.0	7.0	6.8	7.0
Membrii Directoratului	-	-	1.9	3.0
Personal Angajat – Salariați, din care:	12.0	12.0	12.6	12.0
- Directori	5.0	5.0	3.8	3.0
<b>Total</b>	<b>19.0</b>	<b>19.0</b>	<b>21.3</b>	<b>22.0</b>

**S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.  
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE  
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2008**

---

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

**1. Indicatori de lichiditate**

	<u>31 decembrie 2007</u>	<u>31 decembrie 2008</u>
<b>a) Indicatorul lichidității curente</b> (număr de ori)		
<u>Active curente</u> =		
Datorii curente	247,86	167,73
<b>b) Indicatorul lichidității imediate</b> (număr de ori)		
<u>Active curente – Stocuri</u> =		
Datorii curente	247,86	167,73

**2. Indicatori de risc**

Nu este cazul. La data de 31 Decembrie 2008, 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> × 365 =		
Cifra de afaceri		

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

(numar de zile)	56,6	42
<u>Sold mediu furnizori</u> × 365 =		
Achiziții de bunuri și servicii		

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

(numar de ori)		
<u>Cifra de afaceri</u> =		
Active imobilizate	0,031	0,056

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

<u>Cifra de afaceri</u> =		
Total active	0,028	0,048

**4. Indicatori de profitabilitate**

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

Profitul înaintea plății dobânzii și impozitului pe profit/Capitalul angajat*)	2,20	4,40
--	------	------

\*) Capitalul angajat include capitalurile proprii

**S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.  
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE  
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2008**

**10. ALTE INFORMAȚII**

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

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. Fondul are contract de închiriere pentru punctul de lucru, încheiat cu Bucharest Financial Plaza – valabil până în Septembrie 2009.

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>2007</u>	<u>2008</u>
		lei
Profit brut/ Pierdere brută	318.092.417	480.998.206
Deducere fiscală aferentă alocării profitului la rezerva legală	(2.166.563)	(4.387.483)
Cheltuieli cu provizioane și ajustări pentru pierdere de valoare nedeductibile fiscal	46.952.478	2.770.084
Cheltuieli nedeductibile - active cedate & pierderi participații	11.055.450	64.600
Venituri din provizioane, neimpozabile	(129.621.256)	(11.475.624)
Venituri din dividende, neimpozabile	(203.168.328)	(384.750.573)
Alte cheltuieli nedeductibile	20.496	142.966
<b>Profit impozabil/ Pierdere fiscală pentru anul curent</b>	<b>41.164.694</b>	<b>83.362.176</b>
Pierdere fiscală de recuperat din anii precedenți	(10.005.246)	-
<b>Profit impozabil/ Pierdere fiscală de recuperat în anii următori</b>	<b>31.159.448</b>	<b>83.362.176</b>
Impozit pe profitul curent	(4.985.512)	(13.337.948)
- deduceri din impozit pe profit datorat cf. art 21 Cod fiscal alin 4.lit p	-	41.168
<b>Impozit pe profit datorat</b>	<b>(4.985.512)</b>	<b>(13.296.780)</b>
Impozit pe profit declarat pentru anul curent prin declarații de plată	(2.264.418)	(10.768.326)
Diferență de impozit pe profit datorat	(2.721.094)	(2.528.454)

**S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.  
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE  
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2008**

**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 dividende și cele din dobânzi.

**e) Onorariile plătite auditorilor**

Auditorul financiar al Fondul Proprietatea pentru anul 2008 este Deloitte Audit SRL. Onorariul de audit pentru auditarea situațiilor financiare ale anului 2008 (audit statutar) este de 22.000 EUR (fără TVA).

**11. SITUAȚIA PORTOFOLIULUI**

- lei -

Nr. crt	Numele societății	% din capitalul social deținut la 31.12.2008	Cost la 31.12.2008	Valoare de piață participație la data evaluării	Data evaluării
<b>Societăți listate</b>					
1	Petrom SA	20.11%	5.714.197.261	5.408.000.000	30-iun.-08
2	Transelectrica SA	13.50%	262.614.413	283.000.000	30-iun.-08
3	Transgaz SA	14.99%	177.353.514	365.000.000	30-iun.-08
4	Alro SA	9.93%	168.858.817	507.000.000	30-iun.-08
5	Romaero SA	21.00%	58.533.949	57.400.000	30-nov.-08
6	Conpet SA	20.06%	40.829.884	63.452.000	30-iun.-08
7	Primcom SA	78.97%	20.489.158	48.985.691	31-aug.-08
8	Oil Terminal SA	10.00%	15.451.875	16.308.000	30-iun.-08
9	Severnav SA	39.11%	14.014.409	13.800.000	30-nov.-08
10	Azomures SA	7.69%	10.652.373	14.900.000	31-oct.-08
11	Delfincom SA	65.51%	6.225.070	14.527.000	30-iun.-08
12	Forsev SA	28.14%	3.780.366	7.286.000	31-aug.-08
13	Centrofarm SA	17.34%	2.744.331	9.100.000	30-nov.-08
14	Palace SA	15.43%	1.860.419	n/a	n/a
15	Prestari Servicii SA	70.56%	1.035.339	12.762.000	31-aug.-08
16	Comcereal Cluj SA	11.36%	807.041	1.190.000	31-aug.-08
17	Petrom Aviation SA	3.00%	672.066	1.262.120	30-sep.-08
18	Bat Service SA	33.00%	656.686	n/a	n/a
19	Mecon SA	12.51%	484.544	3.492.000	30-sep.-08
20	Alcom SA	71.90%	471.052	26.157.097	31-iul.-08
21	IOR SA	2.82%	348.756	1.854.000	30-iun.-08
22	Mecanoenergetica SA	10.08%	256.275	1.021.000	31-aug.-08
23	Turdapan SA	44.07%	240.000	1.798.000	31-aug.-08
24	Telerom Proiect SA	68.63%	236.083	411.056	31-aug.-08
25	Transilvania Com SA	40.00%	177.010	5.214.000	30-sep.-08
26	Comcereal Fundulea SA	5.35%	170.530	712.231	30-iun.-08
27	Vitacom SA	46.91%	148.075	552.000	30-nov.-08
28	Resib SA	2.88%	126.217	179.882	30-sep.-08
29	Comcereal Miercurea Ciuc SA	10.03%	64.817	234.000	31-aug.-08
<b>Subtotal - Societati listate</b>			<b>6.503.500.330</b>	<b>n/a</b>	<b>n/a</b>

**S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.  
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE  
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2008**

**11. SITUAȚIA PORTOFOLIULUI (continuare)**

- lei -

Nr. crt	Numele societății	% din capitalul social deținut la 31.12.2008	Cost la 31.12.2008	Valoare de piață participație la data evaluării	Data evaluării
<b>Societati nelistate si suspendate de la tranzactionare</b>					
1	Hidroelectrică SA	19.94%	3.098.162.856	2.890.469.000	31-dec.-07
2	Nuclearelectrică SA	17.21%	967.926.936	991.696.873	31-dec.-07
3	CEZ Distribuție SA	30.00%	424.594.334	696.400.000	31-dec.-07
4	Romgaz SA	14.99%	416.301.444	815.123.000	30-iun.-08
5	Complexul Energetic Turceni SA	24.93%	282.299.927	364.165.000	30-sep.-08
6	Complexul Energetic Craiova SA Electrică Distribuție Muntenia Nord	24.98%	250.169.153	260.901.600	31-aug.-08
7	SA	22.00%	171.634.031	241.029.000	30-iun.-08
8	ENEL Distribuție Banat SA	24.13%	156.203.772	230.300.000	31-dec.-07
9	E.ON Moldova Distribuție SA	22.00%	150.738.991	n/a	n/a
10	Complexul Energetic Rovinari SA Electrică Distribuție Transilvania Sud	23.73%	137.615.732	224.117.000	30-sep.-08
11	SA	22.00%	132.147.006	220.865.000	30-iun.-08
12	ENEL Distribuție Dobrogea SA Aeroportul Internațional Henri Coanda	24.09%	126.260.018	165.300.000	31-dec.-07
13	București SA Electrică Distribuție Transilvania Nord	20.00%	124.980.198	150.500.000	30-iun.-08
14	SA	22.00%	118.478.309	267.844.000	30-iun.-08
15	Enel Distribuție Muntenia SA	12.00%	110.111.032	321.871.900	30-sep.-08
16	Posta Română SA	25.00%	84.384.880	307.250.000	30-iun.-08
17	Societatea Națională a Sării SA	49.00%	76.347.715	80.315.595	30-iun.-08
18	E.ON Gaz Distribuție SA	12.00%	63.569.622	n/a	n/a
19	Distrigaz Sud SA CN Administrația Porturilor Maritime	12.00%	59.982.622	285.434.000	30-sep.-08
20	SA	20.00%	52.621.414	65.594.800	30-iun.-08
21	Zirom SA	100.00%	36.030.702	52.900.000	30-iun.-08
22	Electromecanică Ploiești SA	49.00%	21.436.245	n/a	n/a
23	Uzina Mecanică București SA CN Administrația Canalelor	36.60%	20.024.890	n/a	n/a
24	Navigabile SA Aeroportul Intl' București Baneasa -	20.00%	15.194.209	15.426.000	30-iun.-08
25	Aurel Vlaicu SA	20.00%	6.188.065	121.447.600	30-sep.-08
26	Plafar SA	49.00%	2.825.589	14.525.503	30-iun.-08
27	Petrotel - Lukoil SA Aeroportul Intl' Timisoara - Traian	2.18%	2.787.316	16.142.000	31-aug.-08
28	Vuia SA	20.00%	2.652.588	21.169.620	30-sep.-08
29	Laromet SA Aeroportul Intl' Mihail Kogalniceanu	6.52%	1.547.497	11.800.000	30-iun.-08
30	SA CN Administrația Porturilor Dunării	20.00%	1.490.898	5.515.918	30-sep.-08
31	Maritime SA	20.00%	1.351.671	1.828.081	30-iun.-08
32	Carom - Broker Asigurare SA	70.00%	1.161.986	1.372.000	30-iun.-08
33	Carbid Fox SA - în insolvență	7.97%	927.357	-	30-sep.-08
34	CEZ Servicii SA CN Administrația Porturilor Dunării	12.00%	732.000	4.100.000	31-dec.-07
35	Fluviale SA	20.00%	675.810	5.420.000	30-iun.-08
36	Gerovital Cosmetics SA	9.77%	340.996	n/a	n/a
37	Zamur Targu Mures SA	7.07%	319.724	2.839.000	30-iun.-08

**S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.  
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE  
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2008**

**11. SITUAȚIA PORTOFOLIULUI (continuare)**

- lei -

Nr. crt	Numele societății	% din capitalul social deținut la 31.12.2008	Cost la 31.12.2008	Valoare de piață participație la data evaluării	Data evaluării
38	Electroconstructia Elco Cluj SA Celuloza si Otel SA (absorbție a	7.62%	319.656	366.100	30-iun.-08
39	Remat Timis SA)	8.63%	230.675	767.995	31-oct.-08
40	Salubriserv SA	17.49%	207.601	5.000.000	30-iun.-08
41	Commetex SA	16.00%	193.500	353.000	30-iun.-08
42	Comsig SA	69.95%	132.633	1.670.500	30-iun.-08
43	Cetatea SA	20.44%	118.840	343.834	30-iun.-08
44	Retizoh SA	7.38%	64.560	70.392	30-sep.-08
45	World Trade Center Bucuresti SA	19.90%	42.459	-	30-iun.-08
46	Ciocarla SA	1.69%	37.125	414.160	30-iun.-08
47	Marlin SA	5.89%	34.014	95.900	30-iun.-08
48	World Trade Hotel SA	19.90%	17.912	n/a	n/a
49	Familial Restaurant SA	2.76%	2.454	n/a	n/a
50	CEZ Vanzare SA	30.00%	-	66.300.000	31-dec.-07
51	E.ON Gaz Romania SA	12.00%	-	n/a	n/a
52	E.ON Moldova Furnizare SA	22.00%	-	n/a	n/a
53	Electrica Furnizare Muntenia Nord SA	22.00%	-	19.566.000	30-iun.-08
54	Electrica Furnizare Transilvania Nord SA	22.00%	-	16.044.000	30-iun.-08
55	Electrica Furnizare Transilvania Sud SA	22.00%	-	17.981.000	30-iun.-08
56	ENEL Energie SA	12.00%	-	41.300.000	31-dec.-07
57	Enel Energie Muntenia SA	12.00%	-	31.163.700	30-sep.-08
58	Romplumb SA	51.00%	19.249.219	25.220.000	30-iun.-08
59	Simtex SA - in insolventa	30.00%	3.059.858	n/a	n/a
60	FECNE SA - in insolventa	12.12%	-	232.000	30-iun.-08
	<b>Subtotal – Societăți nelistate</b>		<b>7.143.928.041</b>		
<b>89</b>	<b>TOTAL</b>	<b>n/a</b>	<b>13.647.428.370</b>	<b>n/a</b>	<b>n/a</b>

Atragem atenția asupra următoarelor aspecte:

- valorile de piață prezentate în tabelul de mai sus reprezintă valori de piață în conformitate cu Standardele Internaționale de Evaluare (IVS) la data evaluării indicată în tabel și au fost evaluate de către evaluatori independenți membri ai ANEVAR;
- astfel, interpretarea acestor valori de piață poate fi realizată numai după o bună cunoaștere a Standardelor Internaționale de Evaluare, precum și după o analiză a rapoartelor de evaluare în sine incluzând fără a se limita următoarele: scopul evaluării, ipotezele și limitele evaluării, metodologia de evaluare etc. Valorile sunt prezentate exclusiv cu titlu informativ;
- Evaluările au fost realizate fie de către PricewaterhouseCoopers Management Consultants SRL fie de către Darian Rom Suisse, în calitate de evaluatori independenți angajați de Fond;
- Scopul evaluării este acela de a se utiliza valorile de piață evaluate în cadrul prospectului de admitere la tranzacționare pe o piață reglementată și/sau ofertă publică secundară. Din acest motiv, se intenționează actualizarea valorilor evaluate de către evaluatori la o data a evaluării unică, cât mai aproape de data prospectului;
- În cazul societăților în insolvență valoarea prezentată în tabel este valoare de lichidare;
- În cazul societății Nuclearelectrica valoarea de piață prezentată este valoare de piață pe acțiune înmulțită cu numărul de acțiuni deținute conform unei cote de participare de 17,21% care ar rezulta în urma aplicării prevederilor OUG 69/2008.



**S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.  
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE  
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2008**

**12. SITUAȚIA DEPOZITELOR BANCARE**

	<b>31decembrie 2007</b>	<b>-lei- 31decembrie 2008</b>
<b>Casa și conturi la bănci</b>		
Depozite la bănci în lei	316.188.880	409.327.239
Depozite la bănci în valuta	275.486.673	161.329.233
<b>Subtotal depozite</b>	<b>591.675.553</b>	<b>570.656.472</b>
Conturi curente la bănci în lei	23.563	3.143
Conturi curente la bănci în lei – plată dividende	367.335	1.419.503
Conturi curente la bănci în valută	99.979	64.967
Casa	1.272	12.380
Avansuri de trezorerie	6.878	-
<b>Subtotal conturi curente, casa și avansuri</b>	<b>499.027</b>	<b>1.499.993</b>
<b>Total</b>	<b>592.174.579</b>	<b>572.156.465</b>

<b>Banca</b>	<b>Depozite în LEI (LEI)</b>	<b>Depozite în EUR (EUR)</b>	<b>TOTAL - echivalent în LEI</b>
Banca Comerciala Romana (BCR)	151.850.000	4.010.592	167.833.011
Banca Romana pentru Dezvoltare (BRD)	127.282.739	10.399.900	168.728.420
Raiffeisen Bank	106.453.000	11.924.800	153.975.713
CEC Bank	-	14.146.800	56.377.827
Bancpost	23.741.500	-	23.741.500
<b>TOTAL</b>	<b>409.327.239</b>	<b>40.482.092</b>	<b>570.656.472</b>

Conturile curente și depozitele bancare deținute se află la libera dispoziție a Fondului și nu sunt grevate de sarcini. Toate depozitele existente în sold la data de 31 decembrie 2008 au scadența sub 60 zile.

**13. 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; situația este prezentată mai jos:

În cursul anului 2008, Fondul a beneficiat de venituri din dividende încasat dividende de la părțile afiliate în cuantum total de 346,0 milioane lei, în timp ce în 2007 acestea au fost în cuantum de 181,4 milioane lei. Acestea sunt prezentate pe fiecare societate în cadrul Notei 14. Fondul nu a desfășurat tranzacții cu managementul său în cursul anului 2008.

**S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.  
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE  
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2008**

---

**14. SITUAȚIA VENITURILOR DIN DIVIDENDE**

<b>Nr.crt</b>	<b>Societatea</b>	<b>Venituri din dividende</b>
	<b>Venituri din dividende afiliați</b>	
1	Petrom	195.813.528
2	Romgaz	34.817.198
3	ENEL Distribuție Banat	26.524.765
4	Distrigaz Sud	20.483.445
5	Transgaz	15.341.606
6	ENEL Distribuție Dobrogea	11.897.663
7	Aero Int'l Henri Coanda București	8.438.384
8	CE Rovinari	8.193.088
9	CE Turceni	8.166.104
10	Posta Romana	3.564.118
11	Transelectrica	3.206.049
12	Conpet	2.106.113
28	Imprimeria Nationala (2006)	1.655.269
29	CNAPM Constanta	1.303.904
30	Primcom	1.154.234
31	CE Craiova	971.324
32	Delfincom	631.759
33	APDF Giurgiu	518.120
34	Oil Terminal	419.350
35	Aero Int'l Traian Vuia Timisoara	253.777
36	CN Admin Canalelor Navigabile (2005)	189.805
37	Societatea Nationala a Sarii	118.797
38	Carom	101.579
39	Carom (2005 & 2006)	159.920
40	IOR Bucuresti	25.194
41	CN Administrația Canalelor Navigabile	19.569
		<b>346.074.662</b>
	<b>Alte venituri din dividende</b>	
1	Alro	38.663.571
2	Ciocarlia	7.771
3	Mecon	3.068
4	Commetex	1.500
		<b>38.675.910</b>
	<b>TOTAL</b>	<b>384.750.573</b>

**S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2008**

**15. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT**

Investițiile financiare pe termen scurt constau în certificate de trezorerie cu discount, având scadența între 3 luni și 1 an. Costul de achiziție pentru titlurile de stat a fost de 390.456.918 lei, iar valoarea la maturitate a acestor titluri va fi de 416.340.000 lei. Fondul intenționează să dețină aceste titluri până la scadență. Scadența medie ponderată a acestor titluri este de 177 zile (de la data achiziției) iar randamentul mediu ponderat de 13,59%. Fondul a achiziționat aceste titluri de pe piața primară.

La 31 Decembrie 2008 a fost calculată dobânda implicită (pe baza randamentului până la scadență pentru fiecare emisiune) aferentă acestor titluri de stat. Quantumul dobânzii de 7.191.397 lei a fost înregistrat în veniturile din dobânzi ale exercițiului financiar 2008, precum și în poziția de investiții financiare pe termen scurt. Astfel, poziția din bilanț - investiții financiare pe termen scurt în sumă de 397.648.315 lei este compusă după cum urmează:

- costul de achiziție al titlurilor de stat: 390.456.918 lei;
- dobânzi la titluri de stat: 7.191.397 lei.

Detaliile certificatelor de trezorerie existente în portofoliul Fondului la 31 decembrie 2008 sunt prezentate mai jos:

Nr. crt	Emisiunea	Custode	Cost - lei	Data decontarii	Data maturitatii	Scadența (zile)	Valoare la maturitate -lei	Randament (%)
1	RO0809CTN0J0	BRD	90,001,788	10-oct-08	10-apr-09	182	95.460.000	12.00%
2	RO0809CTN0K8	Bancpost	33,805,674	24-oct-08	23-oct-09	364	38.440.000	13.55%
3	RO0809CTN0K8	Bancpost	5,001,600	24-oct-08	23-oct-09	364	5.710.000	14.01%
4	RO0809CTN0K8	Bancpost	5,001,682	24-oct-08	23-oct-09	364	5.720.000	14.20%
5	RO0809CTN0L6	Bancpost	49,991,838	14-nov-08	15-mai-09	182	53.450.000	13.69%
6	RO0809CTN0L6	Bancpost	5,000,955	14-nov-08	15-mai-09	182	5.360.000	14.20%
7	RO0809CTN0N2	BRD	80,018,645	21-nov-08	20-feb-09	91	82.900.000	14.25%
8	RO0809CTN0M4	Bancpost	30,419,272	28-nov-08	27-nov-09	364	34.800.000	14.24%
9	RO0809CTN0O0	Bancpost	40,974,565	05-dec-08	06-mar-09	91	42.450.000	14.25%
10	RO0809CTN0O0	BRD	50,240,898	05-dec-08	06-mar-09	91	52.050.000	14.25%
<b>TOTAL</b>			<b>390,456,918</b>			<b>177</b>	<b>416.340.000</b>	<b>13.59%</b>

Randamentul (%) este valabil doar în cazul deținerii până la scadență a titlurilor.

**S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.  
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE  
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2008**

**16. CORECTII AFERENTE EXERCITIULUI FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2007**

În anul 2008, au fost efectuate corecții cu privire la rezultatul reportat pe anul 2007 după cum urmează:

	<b>Suma raportată la 31 decembrie 2007</b>	<b>Corecții</b>	<b>Suma înregistrată pe rezultatul reportat la 31 decembrie 2008</b>
Rezultatul reportat - venituri din acțiuni gratuite primite de la Hidroelectrica în 2007 (Nota 1)	-	(88.257.700)	(88.257.700)
Rezultatul reportat – cheltuieli cu provizioane pentru impozite aferente acțiuni gratuite Hidroelectrica (Nota 2)	-	14.121.232	14.121.232
<b>TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>(74.136.468)</b>	<b>(74.136.468)</b>

**17. ACTIVE ȘI DATORII CONTINGENTE**

La data de 31 decembrie 2008 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 aferente anului 2005 în cele mai multe cazuri și respectiv 2006 (dividendele au fost achitate de acele societăți în urma câștigării litigiilor de către Fond).

Pretențiile formulate de Fondul Proprietatea SA 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.

- 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 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. Fondul Proprietatea este reprezentat în acest litigiu de firma Boștină & Asociații.

Instanța a stabilit primul termen de judecată pentru data de 20.11.2008. Litigiu este în derulare în prezent.

- 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 creștere de capital 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 2008 sunt prezentate în nota 7.

- 5) Sumele rezultate din recuperarea creanței deținută de Fond împotriva World Trade Center București: 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 Bucuresti S.A.. Fondul Proprietatea a transmis Notificarea nr. 643/04.10.2007 debitorului cedat, S.C. World Trade Center Bucuresti 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. Sumele încasate în 2008 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 SC World Trade Center București SA, precum și calitatea de acționar a Fondului Proprietatea la această societate se încearcă identificarea unor soluții viabile de recuperare integrală a creanței.

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 2008 ele fiind însă înscrise în conturile în afara bilanțului.

## **18. 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 aibe 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. În cadrul coșului valutar propriu, se intenționează ca disponibilitățile bănești în lei să reprezinte circa 85% din total iar cele în euro restul de 15%. Ocazional, pot exista expuneri ne-materiale și pe alte valute cum ar fi USD sau GBP.

## **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. În ceea ce privește instrumentele financiare pe termen scurt (certIFICATE DE TREZORERIE cu scadența de maxim 12 luni), riscul de dobândă este limitat având în vedere intenția Fondului de a deține aceste titluri până la scadență și maturitatea acestora pe termen scurt. 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 a doua parte a 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 certificatelor de trezorerie deținute, riscul de credit este scăzut având în vedere emitentul acestora – Statul Român prin Ministerul Finanțelor Publice. În ceea ce privește expunerile pe bănci, riscul este dispersat prin alocarea disponibilităților bănești în mai multe bănci.

#### **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 ridicat, existența unei diferențe de competitivitate între România și alte state membre ale Uniunii Europene, o piață financiară relativ nedezvoltată, infrastructura slabă, fluctuații ale cursurile 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.

**S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.  
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE  
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2008**

---

**19. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI**

- Vanzarea participației FP la Petrom Aviation

În cursul anului 2008 (decembrie) a avut loc vânzarea pachetului deținut de FP la Petrom Aviation (3% din capitalul social – echivalent a 5.560.000 acțiuni) – în cadrul ofertei publice de preluare lansată de Petrom SA. Transferul acțiunilor și încasarea prețului au avut loc la încheierea ofertei publice de preluare, în luna februarie 2009. Prețul de vânzare pe acțiune a fost de 0,243 lei.

- Structura acționariatului la 28 februarie 2009 este prezentată astfel:

<b>Tip actionar</b>	<b>Număr acționari</b>	<b>Număr acțiuni deținute</b>	<b>% din capitalul social</b>
Ministerul Finanțelor Publice	1	9.723.918.277	68.28%
Persoane Juridice (detineri sub 1%)	32	291.539.446	2.05%
Persoane Juridice (detineri peste 1%)	1	394.769.023	2.77%
<b>Subtotal - Persoane Juridice</b>	<b>34</b>	<b>10.410.226.746</b>	<b>73.10%</b>
Persoane fizice (detineri sub 1%)	2,128	2.499.986.964	17.56%
Persoane fizice (detineri peste 1%)	3	1.330.326.965	9.34%
<b>Subtotal - Persoane Fizice</b>	<b>2,131</b>	<b>3.830.313.929</b>	<b>26.90%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>2,165</b>	<b>14.240.540.675</b>	<b>100.00%</b>

- Analiza pierderilor de valoare ale participațiilor (doar în cazul societăților listate din portofoliul FP).

Analizând cotațiile acțiunilor listate din portofoliul FP la data de 13 martie a.c. prin comparație cu cotațiile bursiere din ultima zi de tranzacționare a anului 2008 a reieșit faptul ca portofoliu FP de acțiuni listate (cele pentru care metoda de stabilire a ajustărilor de valoare se bazează pe cotația bursieră – a se vedea politicile contabile) a suferit o pierdere de valoare suplimentară de circa 470,7 milioane lei, din care circa 444,2 milioane se datorează participației deținute la SNP Petrom S.A.