

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR
ÎNCHEIAT LA
31 DECEMBRIE 2009

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

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

Cuprins:

Situația rezultatului global	1
Situația poziției financiare	2
Situația modificărilor capitalurilor proprii	3-4
Situația fluxurilor de numerar	5-6
Note la situațiile financiare	7-60

FONDUL PROPRIETATEA S.A.**SITUAȚIA REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)**

		Exercițiul financiar încheiat la	Exercițiul financiar încheiat la
	Nota	31 decembrie 2009	31 decembrie 2008
Venituri brute din dividende	6	120.055.158	422.832.462
Venituri din dobânzi	7	142.469.835	84.453.833
Pierderi din deprecierea instrumentelor de capitaluri proprii	18	(1.455.233)	(3.892.093.521)
Pierderi din deprecierea dividendelor de încasat	16	-	9.427.066
Câștiguri/ (Pierderi) din vânzarea instrumentelor de capitaluri proprii	8	554.433.394	-
Câștiguri nete din cursul de schimb valutar	9	14.731.693	19.531.493
Câștig/ (Pierdere) netă din investiții		830.234.847	(3.355.848.667)
Cheltuieli cu personalul	10	(13.507.594)	(6.606.081)
Alte cheltuieli operaționale	11	(9.329.468)	(11.736.611)
Cheltuieli operaționale		(22.837.062)	(18.342.692)
Profit/ (Pierdere) înainte de impozitare		807.397.785	(3.374.191.359)
Venituri/ (Cheltuieli) cu impozitul pe profit	12	(106.345.000)	569.656.826
Profitul/ (Pierdere) anului		701.052.785	(2.804.534.533)
Alte elemente ale rezultatului global			
Modificarea neta a valorii juste a instrumentelor de capitaluri proprii disponibile pentru vanzare		963.761.683	(569.081.488)
Impozit pe profit		(154.201.869)	91.053.038
Total alte elemente ale rezultatului global		809.559.814	(478.028.450)
Total rezultat global aferent perioadei		1.510.612.599	(3.282.562.983)
Rezultatul/ (Pierdere) pe acțiune, de bază și diluat		0,05	(0,20)

Situațiile financiare au fost autorizate pentru emiteră în data de 23 noiembrie 2010 de:

Grzegorz Maciej Konieczny
Reprezentant Legal, în numele
Franklin Templeton Investment Management Ltd United Kingdom Sucursala București,
în calitate de administrator unic al S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A

Notele prezentate în paginile 7 – 60 sunt parte integrantă a acestor situații financiare.

SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE
LA 31 DECEMBRIE 2009

(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

	<i>Nota</i>	31 decembrie 2009	31 decembrie 2008
Active			
Numerar	13	1.483.261	1.499.993
Depozite la bănci	14	2.167.824.861	578.716.223
Certificate de trezorerie	15	-	397.648.315
Dividende de încasat	16	18.348	498.321
Creanțe privind capitalul subscris nevărsat	17	14.471.412	78.317.588
Instrumente de capitaluri proprii	18	9.541.979.640	9.005.477.668
Creanțe privind impozitul pe profit amânat	19	542.177.610	696.780.396
Alte active	20	700.128	1.944.183
Total active		12.268.655.260	10.760.882.687
Datorii			
Alte datorii	21	8.303.427	11.143.453
Total datorii		8.303.427	11.143.453
Capitaluri proprii			
Capital social	22	13.757.592.587	13.757.592.587
Rezerva de valoare justă aferentă activelor financiare disponibile pentru vânzare	22	859.556.589	49.996.775
Alte rezerve	22	199.454.493	149.458.794
Rezultat reportat		(2.556.251.836)	(3.207.308.922)
Total capitaluri proprii		12.260.351.833	10.749.739.234
Total datorii și capitaluri proprii		12.268.655.260	10.760.882.687

Notele prezentate în paginile 7 – 60 sunt parte integrantă a acestor situații financiare.

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

**SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)**

	Capital social	Rezerva de valoare justă afertă activelor financiare disponibile pentru vânzare	Alte rezerve	Rezultat reportat	Total atribuibil acționarilor Fondului
Sold la 31 decembrie 2007	13,757,592,587	528,025,225	38,242,608	(201,560,522)	14,122,299,898
Total rezultat global aferent perioadei					
Profit sau pierdere	-	-	-	(2,804,534,533)	(2,804,534,533)
Alte elemente ale rezultatului global					
Modificarea netă a valorii juste a instrumentelor de capitaluri proprii disponibile pentru vânzare	-	(569,081,488)	-	-	(569,081,488)
Impozitul pe profit amânat aferent veniturilor și cheltuielilor recunoscute direct în capitalurile proprii	-	91,053,038	-	-	91,053,038
Total rezultat global	-	(478,028,450)	-	-	(478,028,450)
Total rezultat global aferent perioadei	-	(478,028,450)	-	(2,804,534,533)	(3,282,562,983)
Tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitaluri proprii					
Transferuri la alte rezerve	-	-	111,216,186	(111,216,186)	-
Dividende declarate	-	-	-	(89,997,681)	(89,997,681)
Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitaluri proprii	-	-	111,216,186	(201,213,867)	(89,997,681)
Sold la 31 decembrie 2008	13,757,592,587	49,996,775	149,458,794	(3,207,308,922)	10,749,739,234

FONDUL PROPRIETATEA S.A.**SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009 (CONTINUARE)
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)**

	Capital social	Rezerva de valoare justă afertă activelor financiare disponibile pentru vânzare	Alte rezerve	Rezultat reportat	Total atribuibil acționarilor Fondului
Sold la 31 decembrie 2008	13.757.592.587	49.996.775	149.458.794	(3.207.308.922)	10.749.739.234
Total rezultat global aferent perioadei					
Profit sau pierdere	-	-	-	701.052.785	701.052.785
Alte elemente ale rezultatului global					
Modificarea netă a valorii juste a instrumentelor de capitaluri proprii disponibile pentru vânzare	-	963.761.683	-	-	963.761.683
Impozitul pe profit amânat aferent veniturilor și cheltuielilor recunoscute direct în capitalurile proprii	-	(154.201.869)	-	-	(154.201.869)
Total rezultat global	-	809.559.814	-	-	809.559.814
Total rezultat global aferent perioadei	-	809.559.814	-	701.052.785	1.510.612.599
Tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitaluri proprii					
Transferuri la alte rezerve	-	-	49.995.699	(49.995.699)	-
Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitaluri proprii	-	-	49.995.699	(49.995.699)	-
Sold la 31 decembrie 2009	13.757.592.587	859.556.589	199.454.493	(2.556.251.836)	12.260.351.833

Notele prezentate în paginile 7 – 60 sunt parte integrantă a acestor situații financiare.

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

**SITUAȚIA FLUXURILOR DE NUMERAR
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)**

	<i>Nota</i>	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2009	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2008
Numerar din activități de exploatare			
Încasări din vânzarea de instrumente de capitaluri proprii		980.237.872	-
Răscumpărarea certificatelor de trezorerie		390.456.918	-
Dobânzi încasate		139.629.790	71.256.895
Dividende încasate (nete de impozitul reținut la sursă)		118.645.240	395.898.838
Câștiguri realizate din cursul de schimb, aferente numerarului și echivalentelor de numerar		9.728.227	12.941.854
Constituirea de depozite la bănci cu maturități mai mari de trei luni		(1.279.523.616)	(92.248.546)
Plata impozitului pe profit		(104.971.445)	(12.991.496)
Plata salariilor și a contribuțiilor aferente		(11.532.332)	(6.426.525)
Plata furnizorilor		(10.919.098)	(8.757.490)
Achiziția de certificate de trezorerie		-	(390.456.918)
Aporturi în numerar la instrumentele de capitaluri proprii	18	-	(49.845.382)
Numerar net din/ (utilizat în) activități de exploatare		231.751.556	(80.628.770)
Numerar din activități de investiții			
Încasări din vânzarea imobilizărilor corporale		16.000	18.573
Achiziția de imobilizări corporale		(23.561)	(392.079)
Numerar net utilizat în activități de investiții		(7.561)	(373.506)
Numerar din activități de finanțare			
Aporturi în numerar la capitalul social	22	63.846.176	50.065.688
Dividende plătite	22	(1.056.789)	(87.912.834)
Numerar net utilizat în activități de finanțare		62.789.387	(37.847.146)
Creșterea/ (descreșterea) netă a numerarului și echivalentelor de numerar		294.533.382	(118.849.422)
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie		474.332.956	592.167.702
Efectul variației cursului de schimb asupra numerarului și echivalentelor de numerar denominate în valută		(15.241)	1.014.676
Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie		768.851.097	474.332.956

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

**SITUAȚIA FLUXURILOR DE NUMERAR
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009
(CONTINUARE)
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)**

Numerarul și echivalentele de numerar cuprind:

	31 decembrie 2009	31 decembrie 2008
Numerar	13 1.483.261	1.499.993
Depozite la bănci cu maturități inițiale mai mici de trei luni	14 <u>767.367.836</u>	<u>472.832.963</u>
	<u>768.851.097</u>	<u>474.332.956</u>

Notele prezentate în paginile 7 – 60 sunt parte integrantă a acestor situații financiare.

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

1. Prezentarea societății

Fondul Proprietatea S.A. („Fondul Proprietatea” sau „Fondul”) este un organism de plasament colectiv, sub forma unei societăți de investiții de tip închis, înființată prin Legea 247/2005 și Hotărârea de Guvern 1481/2005, fiind înregistrată în București la data de 28 decembrie 2005. Adresa sediului social al Fondului în perioada de raportare a fost Str. Apolodor, nr. 17, sector 5, București. Societatea a avut sediul principal în Calea Victoriei, nr. 15, sector 5, București. Fondul a fost o entitate controlată de stat.

Fondul își derulează activitatea în conformitate cu Legea 247/2005 privind reforma în domeniile proprietății și justiției, precum și unele măsuri adiacente, cu modificările și completările ulterioare, Legea 297/2004 privind piața de capital, cu modificările ulterioare și Legea 31/1990 privind societățile comerciale, republicată și modificată.

În conformitate cu actul său constitutiv, principala activitate desfășurată de Fond o constituie administrarea și gestionarea portofoliului în vederea acordării despăgubirilor aferente imobilelor ce nu pot fi restituite în natură, prin transfer cu titlu gratuit al acțiunilor din proprietatea statului în proprietatea persoanelor îndreptățite, precum și alte activități auxiliare și adiacente, în conformitate cu reglementările în vigoare.

Fondul a fost constituit pentru a realiza plata prin echivalent a despăgubirilor aferente imobilelor preluate în mod abuziv de statul român, în cazul imobilelor care nu au fost retrocedate în natură.

În urma îndeplinirii etapelor determinate de lege, o parte din deținătorii drepturilor de despăgubire au dreptul la titlurile de conversie și în acest mod devin acționari ai Fondului Proprietatea.

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

2. Bazele întocmirii

(a) Declarația de conformitate

Situațiile financiare individuale au fost întocmite în conformitate cu cerințele Standardelor Internaționale de Raportare Financiară (IFRS).

În plus față de situațiile financiare consolidate, Fondul a întocmit situații financiare individuale pentru a oferi utilizatorilor informații financiare suplimentare cu privire la portofoliul său.

(b) Bazele evaluării

Situațiile financiare au fost întocmite pe baza costului istoric, cu excepția instrumentelor de capitaluri proprii cotate pe o piață activă, care sunt evaluate la valoare justă.

(c) Moneda funcțională și de prezentare

Situațiile financiare sunt prezentate în Lei (RON). Leul reprezintă și moneda funcțională a Fondului. Toate informațiile financiare prezentate în RON au fost rotunjite la cea mai apropiată unitate.

(d) Utilizarea estimărilor

Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu IFRS implică din partea conducerii utilizarea unor raționamente, estimări și presupuneri ce afectează aplicarea politicilor contabile și valoarea raportată a activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor. Rezultatele efective pot diferi de aceste estimări.

Estimările și presupunerile sunt revizuite periodic. Modificările estimărilor contabile sunt recunoscute în perioada în care estimările sunt revizuite și în perioadele viitoare, dacă acestea sunt afectate.

Informațiile referitoare la principalele incertitudini în estimare și raționamente legate de aplicarea politicilor contabile, care au un impact semnificativ asupra sumelor recunoscute în situațiile financiare, sunt incluse în următoarele note:

- Nota 4 – managementul riscului financiar;
- Nota 18 – evaluarea instrumentelor de capitaluri proprii;
- Note 19 – recunoașterea creanțelor privind impozitul pe profit amânat; și
- Note 23 – contingente.

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)**

2. Bazele întocmirii (continuare)

(e) Modificări ale politicilor contabile

Prezentarea situațiilor financiare

Fondul aplică standardul IAS 1 “Prezentarea situațiilor financiare” revizuit (2007), a cărui aplicare a devenit efectivă la 1 ianuarie 2009. În consecință, Fondul prezintă în Situația modificărilor capitalurilor proprii toate modificările în capitalurile proprii în relația cu acționarii, iar celelalte modificări ale capitalurilor proprii sunt prezentate în Situația rezultatului global.

Situațiile financiare conțin informații comparative conform cerințelor standardului revizuit. Având în vedere că modificările vizează doar cerințe de prezentare, acestea nu determină o modificare a rezultatului pe acțiune.

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

3. Politici contabile semnificative

Politicile contabile prezentate mai jos au fost aplicate în mod consecvent pentru toate perioadele prezentate în aceste situații financiare.

(a) Filiale și entități asociate

Filiarele sunt entități controlate de către Fond. Controlul există atunci când Fondul are capacitatea de a governa politicile financiare și operaționale ale unei entități astfel încât să obțină beneficii din activitatea acesteia. Când este cazul, sunt luate în considerare în evaluarea controlului drepturile de vot potențiale care sunt exercitabile în momentul respectiv.

Entitățile asociate sunt acele entități în care Fondul are influență semnificativă, dar nu și control sau control comun asupra politicilor financiare și operaționale. Existența influenței semnificative este determinată prin analiza structurii acționariatelor companiilor în care Fondul deține 20 procente sau mai mult din drepturile de vot, a actelor lor constitutive și a capacității Fondului de a participa la luarea deciziilor în ceea ce privește politicile financiare și operaționale ale acestor companii. Fondul nu exercită o influență semnificativă asupra unui număr de companii în care deține între 20 și 50 procente din drepturile de vot. În această situație se află companiile în care Fondul nu a reușit să obțină reprezentare în consiliul de administrație, drepturile sale ca acționar minoritar sunt de natură protectivă și nu participativă și acționarul majoritar, sau grupul de acționari care reprezintă majoritatea deținerilor în companie, acționează fără a lua în considerare opiniile Fondului.

Listele investițiilor în filiale și a investițiilor în entități asociate la 31 decembrie 2009 sunt prezentate în notele 24 (c) și (d).

În aceste situații financiare individuale investițiile în filiale și entități asociate sunt contabilizate în conformitate cu IAS 39 *Instrumente financiare: Recunoaștere și Evaluare*, ca active financiare disponibile pentru vânzare (vezi politica contabilă 3c mai jos).

(b) Moneda străină

Tranzacțiile în monede străine sunt înregistrate în moneda funcțională a Fondului la cursurile de schimb de la datele tranzacțiilor. Activele și datoriile monetare denumite în monede străine la data raportării sunt transformate în moneda funcțională la cursurile de schimb din ziua respectivă. Câștigurile și pierderile din cursul de schimb valutar aferente elementelor monetare reprezintă diferența dintre costul amortizat în moneda funcțională la începutul perioadei, ajustat cu dobânda efectivă și plățile din cursul perioadei, și costul amortizat exprimat în moneda străină și transformat în moneda funcțională la cursul de schimb de la sfârșitul perioadei. Activele și datoriile nemonetare denumite în monede străine evaluate la valoare justă sunt transformate în moneda funcțională la cursurile de schimb din data determinării valorii juste. Diferențele de curs de schimb valutar ce apar în urma transformării sunt recunoscute în contul de profit și pierdere. Cursurile de schimb ale principalelor monede străine la 31 decembrie 2009 sunt următoarele: 4,2282 RON/EUR și 2,9361 RON/USD (31 decembrie 2008: 3,9852 RON/EUR și 2,8342 RON/USD).

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(c) Active și datorii financiare

(i) Recunoaștere

Fondul recunoaște activele și datoriile financiare la data la care acesta devine parte a prevederilor contractuale ale instrumentului.

Activele și datoriile financiare sunt recunoscute inițial la valoare justă, la care se adaugă orice costuri de tranzacționare direct atribuibile, cu excepția instrumentelor de capitaluri proprii ale căror valori juste nu pot fi evaluate în mod credibil, acestea fiind recunoscute inițial la cost.

Costul instrumentelor de capitaluri proprii aduse ca aport în natură de către statul român la capitalul social al Fondului este determinat în conformitate cu prevederile Legii 247/2005, modificată prin Ordonanța de Urgență 81/2007, după cum urmează:

- pentru acțiunile primite de Fond la data constituirii în decembrie 2005, costul este egal cu:
 - prețul mediu ponderat al ultimelor 90 de ședințe de tranzacționare, dacă ultima din cele 90 de ședințe de tranzacționare a fost cu cel mult 60 de zile au fost înainte de data de 24 noiembrie 2005, pentru companiile listate la bursa de valori și al căror volum de tranzacționare aferent ultimelor 90 de ședințe de tranzacționare reprezintă cel puțin 0,3% din capitalul lor social;
 - valoarea contabilă a capitalurilor proprii la 31 decembrie 2004, determinată conform situațiilor financiare statutare, înmulțită cu procentul de deținere al Fondului, pentru companiile nelistate și pentru companiile listate al căror volum de tranzacționare aferent ultimelor 90 de ședințe de tranzacționare reprezintă mai puțin de 0,3% din capitalul lor social;
- pentru acțiunile primite în iunie 2007, conform Ordonanței de Urgență 81/2007, costul este egal cu:
 - prețul mediu ponderat al ultimelor 90 de ședințe de tranzacționare înainte de data de 29 iunie 2007, pentru companiile listate la bursa de valori și al căror volum de tranzacționare aferent ultimelor 90 de ședințe de tranzacționare reprezintă cel puțin 0,3% din capitalul lor social;
 - valoarea contabilă a capitalurilor proprii la 31 decembrie 2006, determinată conform situațiilor financiare statutare, înmulțită cu procentul de deținere al Fondului, pentru companiile nelistate și pentru companiile listate al căror volum de tranzacționare aferent ultimelor 90 de ședințe de tranzacționare reprezintă mai puțin de 0,3% din capitalul lor social;

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

3. Politici contabile semnificative (continuare)

- pentru acțiunile suplimentare primite în companii pe care statul le deține (prin intermediul Fondului și al autorităților statului) și în care statul a făcut aporturi în natură (acțiuni ce sunt primite de Fond pentru a nu își reduce participația), costul pentru Fond este reprezentat de valoarea nominală a acțiunilor primite.

(ii) Clasificare

Vezi politicile contabile 3(d), (e), (f) și (g).

(iii) Derecunoaștere

Fondul derecunoaște un activ financiar atunci când drepturile contractuale de a primi fluxuri de numerar din acel activ expiră, sau atunci când drepturile de a primi fluxurile de numerar contractuale de pe urma activului financiar sunt transferate într-o tranzacție în care sunt transferate și cea mai mare parte din riscurile și beneficiile legate de deținerea activului financiar. Orice interes în activele financiare transferate reținut sau creat de Fond este recunoscut separat ca activ sau ca datorie.

Fondul derecunoaște o datorie financiară atunci când obligațiile contractuale au fost achitate, anulate sau au expirat.

(iv) Compensare

Activele și datoriile financiare sunt compensate, iar rezultatul net este prezentat în situația poziției financiare doar atunci când Fondul are dreptul legal de compensare și intenționează să realizeze compensarea pe o bază netă sau să încaseze activul și să stingă datoria simultan.

Veniturile și cheltuielile sunt prezentate pe o bază netă doar atunci când standardele contabile permit acest lucru, sau când câștigurile și pierderile provin dintr-un grup de tranzacții similare.

(v) Evaluarea la cost amortizat

Costul amortizat al unui activ sau al unei datorii financiare reprezintă valoarea la care sunt evaluate activele sau datoriile financiare în momentul recunoașterii inițiale, minus plățile de principal, plus sau minus amortizarea cumulată, determinată prin metoda dobânzii efective, a oricărei diferențe dintre valoarea recunoscută inițial și valoarea la data maturității, și minus orice reduceri din depreciere.

(vi) Evaluarea la valoarea justă

Valoarea justă reprezintă valoarea la care poate fi tranzacționat un activ, sau stinsă o datorie, între părți interesate și în cunoștință de cauză, în cadrul unei tranzacții desfășurate în condiții obiective la data evaluării.

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

3. Politici contabile semnificative (continuare)

Atunci când este posibil, Fondul determină valoarea justă a instrumentelor de capitaluri proprii utilizând cotațiile instrumentului respectiv la data raportării pe o piață activă. O piață este considerată activă atunci când cotațiile sunt disponibile în mod rapid și regulat și dovedesc existența unor tranzacții de piață reale, regulate și realizate în condiții obiective.

Dacă piața unui instrument de capitaluri proprii nu este activă, Fondul încearcă să stabilească valoarea sa justă pe baza unei tehnici de evaluare (activele nete).

Cea mai bună dovadă a valorii juste a unui instrument financiar la momentul recunoașterii inițiale este prețul de tranzacționare, adică valoarea justă a contravalorii plătite sau primite, în afară de cazul în care valoarea justă a instrumentului este evidențiată prin compararea cu alte tranzacții curente observabile pe piață ale aceluiași instrument (fără a-l modifica pe el sau forma sa) sau pe baza unei tehnici de evaluare ale cărei variabile includ doar date de pe piețele observabile. Atunci când prețul de tranzacționare reprezintă cea mai bună dovadă a valorii juste la recunoașterea inițială, instrumentul financiar este evaluat inițial la prețul de tranzacționare și orice diferență dintre acesta și valoarea obținută inițial folosind un model de evaluare este recunoscută ulterior în contul de profit și pierdere în funcție de circumstanțele specifice tranzacției, dar nu mai târziu de momentul în care evaluarea este bazată în întregime pe date observabile pe piață sau în care tranzacția este finalizată.

Activele sunt evaluate la prețul de cumpărare și datoriile la prețul de vânzare.

(vii) Identificarea și evaluarea deprecierii

Cu ocazia fiecărei date de raportare, Fondul verifică dacă există indicii obiective ale deprecierii activelor financiare. Activele financiare sunt depreciate atunci când indiciile obiective arată apariția unui eveniment care să producă o pierdere, ulterior recunoașterii inițiale a activului, și care să aibă un impact asupra fluxurilor de numerar viitoare generate de activ, acest impact putând fi estimat în mod credibil.

Pierderile din depreciere aferente activelor înregistrate la cost amortizat sunt determinate ca diferență între valoarea contabilă a activului financiar și valoarea fluxurilor de numerar preconizate pentru viitor, actualizată cu rata inițială a dobânzii efective a activului. Pierderile sunt recunoscute în contul de profit și pierdere și sunt reflectate într-un cont de ajustare aferent activelor financiare. Dobânda aferentă activului depreciat este recunoscută în continuare prin reluarea factorului de actualizare. Atunci când un eveniment ulterior determină scăderea valorii pierderii din depreciere, aceasta este reluată în contul de profit și pierdere.

Pierderile din deprecierea instrumentelor de capitaluri proprii înregistrate la valoare justă sunt recunoscute prin transferul pierderii cumulate care a fost recunoscută direct din capitaluri proprii, în contul de profit și pierdere. Pierderea cumulată eliminată din capitaluri proprii și recunoscută în contul de profit și pierdere reprezintă diferența dintre costul de achiziție și valoarea justă curentă, minus orice pierdere din depreciere recunoscută anterior în contul de profit și pierdere. Dacă, într-o perioadă ulterioară, valoarea justă a unui instrument de capitaluri proprii depreciat crește, creșterea valorii va fi recunoscută direct în capitaluri proprii.

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

3. Politici contabile semnificative (continuare)

Pierderile din deprecierea instrumentelor de capitaluri proprii înregistrate la cost (deoarece valoarea lor justă nu poate fi determinată în mod credibil) sunt evaluate ca diferență între valoarea contabilă și cota parte a Fondului din activele nete ale companiilor (conform situațiilor financiare ale acestora), conducerea considerând aceasta ca fiind cea mai bună estimare în condițiile politicii de management pasiv adoptate.

Pierderile sunt recunoscute în contul de profit și pierdere și nu sunt reversate.

Pentru a determina dacă instrumentele de capitaluri proprii sunt depreciate, Fondul ia în considerare toți factorii relevanți, cum ar fi scăderea semnificativă și pe termen lung a valorii juste sub cost, condițiile pieței și ale domeniului de activitate, în măsura în care acestea influențează valoarea recuperabilă a instrumentelor, condițiile financiare și perspectivele pe termen scurt ale emitentului, inclusiv orice evenimente specifice nefavorabile ce pot influența operațiunile desfășurate de emitent, pierderile recente ale emitentului, raportul calificat al auditorului independent asupra celor mai recente situații financiare ale emitentului etc.

(d) Numerar și depozite constituite la bănci

Numerarul include bancnote și monede în casierie și conturi curente la bănci.

Depozitele la bănci includ depozite cu maturități inițiale mai mici de trei luni și depozite cu maturități inițiale mai mari de trei luni și mai mici de un an.

Numerarul și depozitele la bănci sunt înregistrate în situația poziției financiare la cost amortizat.

Depozitele la bănci cu maturități inițiale mai mici de trei luni sunt considerate o componentă a numerarului și echivalentelor de numerar în scopul prezentării în situația fluxurilor de numerar.

(e) Investiții deținute până la scadență

Investițiile Fondului în certificate de trezorerie sunt clasificate ca investiții deținute până la scadență.

Investiții deținute până la scadență sunt active cu plăți fixe sau determinabile și cu o scadență fixă, altele decât instrumentele derivate, pe care Fondul are intenția clară și capacitatea de a le păstra până la scadență, și care nu au fost clasificate ca active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere sau ca disponibile pentru vânzare.

Investiții deținute până la scadență sunt evaluate la costul amortizat utilizând metoda dobânzii efective. Orice vânzare sau reclasificare a unei sume (cu excepția sumelor nesemnificative) din investițiile deținute până la scadență, într-un interval de timp care nu este apropiat de scadență, ar conduce la reclasificarea tuturor acestor investiții în active financiare disponibile pentru vânzare și ar interzice Fondului, în anul curent și în următorii doi ani financiari, clasificarea oricăror investiții ca fiind deținute până la scadență.

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(f) Active financiare disponibile pentru vânzare

Investițiile Fondului în instrumente de capitaluri proprii sunt clasificate ca active financiare disponibile pentru vânzare.

(i) Instrumente de capitaluri proprii înregistrate la valoarea justă

Ulterior recunoașterii inițiale, instrumentele de capitaluri proprii (altele decât cele descrise în secțiunea (ii) de mai jos) sunt evaluate la valoare justă și modificările survenite, altele decât pierderile din depreciere, sunt recunoscute direct în capitaluri proprii.

În momentul derecunoașterii instrumentelor, câștigul sau pierderea cumulată este transferat(ă) în contul de profit și pierdere.

(ii) Instrumente de capitaluri proprii înregistrate la cost

Instrumentele de capitaluri proprii care nu au un preț cotate pe o piață activă și a căror valoare justă nu poate fi determinată în mod credibil utilizând o tehnică de evaluare (activele nete), sunt evaluate la cost, făcând obiectul unor teste de depreciere.

(g) Alte active și datorii financiare

Alte active și datorii financiare sunt evaluate la cost amortizat utilizând metoda dobânzii efective, minus orice pierderi din depreciere.

(h) Imobilizări corporale

(i) Recunoaștere și evaluare

Imobilizările corporale sunt evaluate la cost minus amortizarea cumulată și pierderile cumulate din depreciere.

Costul include cheltuielile direct atribuibile achiziției activului.

(ii) Costuri ulterioare

Costul înlocuirii unei părți a imobilizării corporale este recunoscut în valoarea contabilă a acesteia dacă este probabil ca beneficiile economice viitoare din acea parte să revină Fondului și costul său poate fi evaluat în mod credibil. Valoarea contabilă a părții înlocuite este derecunoscută. Costurile întreținerii zilnice a imobilizărilor corporale sunt recunoscute în contul de profit și pierdere în momentul angajării.

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(iii) Amortizarea

Amortizarea este recunoscută în contul de profit și pierdere și este calculată utilizând metoda liniară de-a lungul duratei de viață utilă estimată pentru fiecare componentă de imobilizare corporală. Terenurile nu sunt amortizate.

Duratele de viață utilă estimate pentru perioada curentă și perioada comparativă sunt următoarele:

- | | |
|--|----------|
| • Modernizări ale spațiilor închiriate | 3 ani |
| • Echipament IT | 3 ani |
| • Mijloace de transport | 5 ani |
| • Mobilier și alte echipamente | 5-10 ani |

Metodele de amortizare, duratele de viață utilă și valorile reziduale sunt revizuite la fiecare dată de raportare.

(i) Deprecierea activelor nefinanciare

Valorile contabile ale activelor nefinanciare ale Fondului, altele decât creanțele privind impozitul pe profit amânat, sunt revizuite la fiecare dată de raportare în scopul determinării oricărui indiciu de depreciere. Dacă există un asemenea indiciu, atunci este estimată valoarea recuperabilă a activului.

O pierdere din depreciere este recunoscută dacă valoarea contabilă a activului depășește valoarea sa recuperabilă. Pierderile din depreciere sunt recunoscute în contul de profit și pierdere.

Valoarea recuperabilă a unui activ este cea mai mare valoare dintre valoarea sa în utilizare și valoarea justă minus costurile vânzării. Pentru a determina valoarea în utilizare, fluxurile de numerar preconizate în viitor sunt actualizate cu o rată de actualizare înainte de impozitare care reflectă aprecierile curente ale pieței cu privire la valoarea în timp a banilor și riscul specific al activului.

Pierderile din depreciere recunoscute în perioadele anterioare sunt evaluate la fiecare dată de raportare pentru a determina dacă s-au diminuat sau nu mai există. O pierdere din depreciere este reluată dacă s-a produs o schimbare în estimările folosite pentru a determina valoarea recuperabilă. O pierdere din depreciere se reia doar în măsura în care valoarea contabilă a activului nu depășește valoarea contabilă care s-ar fi calculat, netă de amortizare, dacă pierderea din depreciere nu ar fi fost recunoscută.

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(j) Capital social

Ațiunile ordinare sunt clasificate drept capitaluri proprii. Costurile suplimentare direct atribuibile emiterii de acțiuni ordinare sunt recunoscute ca o reducere a capitalurilor proprii, nete de impozitare.

(k) Provizioane

Un provizion este recunoscut atunci când Fondul are o obligație curentă (legală sau implicită) ca rezultat al unui eveniment anterior, obligație care poate fi estimată în mod credibil și pentru a cărei decontare va fi probabil necesară o ieșire de beneficii economice. Provizioanele sunt determinate prin actualizarea fluxurilor de numerar viitoare așteptate, la o rată anterioară impozitării, care să reflecte evaluarea curentă a pieței pentru valoarea în timp a banilor și riscurile specifice datoriei.

(l) Venituri din dividende

Veniturile din dividende aferente instrumentelor de capitaluri proprii cotate sunt recunoscute în contul de profit și pierdere la data ex-dividend. Veniturile din dividendele acțiunilor necotate sunt recunoscute în contul de profit și pierdere în momentul declarării.

Atunci când Fondul primește sau decide să primească dividende sub forma unor acțiuni suplimentare și nu în numerar, veniturile din dividende sunt recunoscute la valoarea dividendelor în numerar la care se renunță, având ca debit corespondent investiții suplimentare.

Atunci când sunt primite acțiuni gratuite fără alternativă în numerar și doar anumiți acționari primesc acțiuni gratuite, acțiunile primite sunt evaluate la valoare justă și este recunoscută o sumă corespunzătoare ca venituri din dividende. Pe de altă parte, dacă toți acționarii primesc acțiuni gratuite proporțional cu participația lor, nu este recunoscut venit din dividende, întrucât valoarea justă a intereselor Fondului nu este afectată de distribuirea de acțiuni gratuite.

Fondul recunoaște dividende primite de la filiale ca venit în situațiile financiare individuale atunci când este stabilit dreptul său de a primi dividende.

Pentru plățile întârziate de dividende, Fondul inițiază acțiuni legale de recuperare (conciliere, litigii etc.). Fondul este îndreptățit să ceară penalități pentru dividendele nete întârziate; rata dobânzii penalizatoare este egală cu rata de dobândă legală (rata de pe piața monetară publicată de Banca Națională a României). Veniturile din penalități aferente dividendelor sunt recunoscute în exercițiul financiar în care sunt încasate.

Veniturile din dividende sunt prezentate brut de impozitul pe dividend reținut la sursă, care este recunoscut ca un impozit pe profit.

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(m) Dobânzi

Veniturile și cheltuielile cu dobânzi sunt recunoscute în contul de profit și pierdere prin metoda dobânzii efective. Rata dobânzii efective reprezintă rata care actualizează exact plățile și încasările în numerar preconizate în viitor pe durata de viață așteptată a activului sau datoriei financiare (sau, acolo unde este cazul, pe o durată mai scurtă) la valoarea contabilă a activului sau datoriei financiare.

Veniturile din dobânzi sunt asociate conturilor curente, depozitelor constituite la bănci și certificatelor de trezorerie.

(n) Câștiguri și pierderi din cursul de schimb valutar

Câștigurile și pierderile din cursul de schimb valutar sunt prezentate pe o bază netă și includ diferențele din schimb valutar realizate și nerealizate. Majoritatea câștigurilor și pierderilor sunt asociate conturilor curente și depozitelor în valută constituite la bănci.

(o) Cheltuieli

Toate cheltuielile sunt recunoscute în contul de profit și pierdere pe baza contabilității de angajamente.

(p) Impozitul pe profit

Cheltuielile cu impozitului pe profit cuprind impozitul curent și cel amânat. Impozitul curent include de asemenea impozitul pe dividende reținut la sursă.

Cheltuielile cu impozitul pe profit sunt recunoscute în contul de profit și pierdere cu excepția cazului în care sunt asociate unor elemente recunoscute direct în capitalurile proprii, când sunt recunoscute în capitalurile proprii.

Impozitul curent reprezintă impozitul aferent profitului impozabil anual, utilizând cotele de impozitare reglementate sau în mare măsură reglementate la data raportării, și orice ajustări ale impozitului plătit aferent anilor precedenți.

Impozitul amânat este recunoscut, având în vedere diferențele temporare dintre valorile contabile ale activelor și datoriilor utilizate în scopuri de raportare financiară și valorile utilizate în scopuri fiscale. Impozitul amânat nu este recunoscut în cazul următoarelor diferențe temporare: recunoașterea inițială a activelor și datoriilor într-o tranzacție care nu este o combinație de întreprinderi și care nu afectează nici profitul contabil, nici pe cel impozabil, și diferențele asociate investițiilor în filiale și entități controlate în comun, în măsura în care există posibilitatea ca diferențele să nu fie reluate în viitorul previzibil. Impozitul amânat este evaluat folosind cotele de impozitare ce se așteaptă a fi aplicate diferențelor temporare la momentul reluării, pe baza legilor aprobate sau în mare măsură aprobate la data raportării. Creanțele și datoriile privind impozitul amânat sunt compensate dacă există un drept legal de a

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

3. Politici contabile semnificative (continuare)

compensa activele și datoriile privind impozitul curent și sunt asociate impozitului pe profit perceput de aceeași autoritate fiscală de la aceeași entitate impozabilă, sau de la entități diferite, dar care intenționează să deconteze datoriile și creanțele privind impozitul curent pe o bază netă, sau să încaseze creanțele și să deconteze datoriile în mod simultan.

O creanță privind impozitul amânat este recunoscută în limita probabilității că va exista profit impozabil viitor față de care pot fi utilizate diferențele temporare. Creanțele privind impozitul amânat sunt revizuite la fiecare dată de raportare și sunt reduse în măsura în care nu mai este probabil să fie realizate beneficiile fiscale asociate.

Impozitul suplimentar rezultat din distribuirea de dividende de către Fond este recunoscut odată cu recunoașterea datoriei de plată a dividendelor asociate.

Efectul asupra impozitului amânat a oricăror modificări ale cotelor de impozitare este înregistrat în contul de profit și pierdere, cu excepția cazului în care este asociat unor elemente înregistrate anterior sau creditate direct în capitaluri proprii.

Cotele de impozitare aplicabile sunt de 16% (cota de impozitare standard) și 10% (cota de impozitare a dividendelor).

(q) Beneficiile angajaților

(i) Pensii și alte beneficii post angajare

Fondul, în cursul normal al activității, realizează plăți către statul român în numele angajaților săi. Toți angajații Fondului au aderat la planul de pensii al statului român. Fondul nu operează nicio altă schemă de pensii sau plan de beneficii postangajare și, în consecință, nu are nicio obligație cu privire la pensii. În plus, Fondul nu este obligat să ofere beneficii suplimentare angajaților săi.

(ii) Compensațiile pentru încetarea contractului de muncă

Compensațiile pentru încetarea contractului de muncă sunt recunoscute ca o cheltuială atunci când Fondul își asumă, în mod demonstrabil, fără posibilitatea realistă de retragere, angajamentul în privința unui plan oficial detaliat referitor fie la desfacerea contractului de muncă înainte de data normală de pensionare, fie la acordarea de compensații pentru încetarea contractului de muncă (în urma unei oferte făcute pentru a încuraja disponibilizarea voluntară). Compensațiile pentru disponibilizarea voluntară sunt recunoscute ca o cheltuială dacă Fondul a făcut o ofertă pentru a încuraja disponibilizarea voluntară, este probabil ca oferta să fie acceptată și numărul de persoane care vor accepta oferta poate fi estimat în mod credibil.

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(r) Noi standarde și interpretări neintrate în vigoare

La data aprobării acestor situații financiare următoarele standarde, revizuri și interpretări erau emise dar nu erau încă aplicabile:

- IFRS 9 *Instrumente Financiare* (aplicabil perioadelor anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2013). Standardul ar putea schimba clasificarea și modul de evaluare al activelor financiare. Fondul nu intenționează să adopte acest standard anticipat și dimensiunea impactului adopției lui nu a fost determinată deocamdată.
- IFRS 1 (revizuit) *Adoptarea pentru prima dată a IFRS* (aplicabil perioadelor anuale începând cu sau după 1 iulie 2009);
- IFRS 3 (revizuit) *Combinări de întreprinderi* (aplicabil perioadelor anuale începând cu sau după 1 iulie 2009);
- Amendamente la IFRS 1 *Adoptarea pentru prima dată a IFRS* – Excepții suplimentare pentru entitățile care adoptă pentru prima dată IFRS (aplicabil perioadelor anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2010);
- Amendamente la IFRS 1 *Adoptarea pentru prima dată a IFRS* – Excepții limitate pentru entitățile care adoptă pentru prima dată IFRS de la prezentarea notelor comparative conform IFRS 7 (aplicabil perioadelor anuale începând cu sau după 1 iulie 2010);
- Amendamente la IFRS 2 *Plata pe bază de acțiuni* – Operațiuni de plată pe bază de acțiuni decontate în numerar ale Grupului (aplicabil perioadelor anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2010);
- Amendamente la IAS 24 *Prezentarea informațiilor privind părțile afiliate* – Simplificarea cerințelor de prezentare pentru entități care au legătură cu guvernul și clarificarea definiției unei părți afiliate (aplicabil perioadelor anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2011);
- Amendamente la IAS 27 *Situații financiare consolidate și individuale* (aplicabil perioadelor anuale începând cu sau după 1 iulie 2009);
- Amendamente la IAS 32 *Instrumente financiare: prezentare* – Contabilizarea drepturilor de emisiune (aplicabil perioadelor anuale începând cu sau după 1 februarie 2010);

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

3. Politici contabile semnificative (continuare)

- Amendamente la IAS 39 *Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare* - Instrumente care se pot califica drept elemente acoperite la risc (aplicabil perioadelor anuale începând cu sau după 1 iulie 2009);
- Amendamente la diverse standarde și interpretări *Îmbunătățiri la IFRS (2009)* rezultând din proiectul anual de îmbunătățire al IFRS publicat la 16 aprilie 2009 (IFRS 2, IFRS 5, IFRS 8, IAS 1, IAS 7, IAS 17, IAS 18, IAS 36, IAS 38, IAS 39, IFRIC 9 și IFRIC 16) cu scopul de a elimina inconsistențele și clarifica formulările (majoritatea amendamentelor sunt aplicabile perioadelor anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2010);
- Amendamente la diverse standarde și interpretări *Îmbunătățiri la IFRS (2010)* rezultând din proiectul anual de îmbunătățire al IFRS publicat la 6 mai 2010 (IFRS 1, IFRS 3, IFRS 7, IAS 1, IAS 27, IAS 34, IFRIC 13) cu scopul de a elimina inconsistențele și clarifica formulările (majoritatea amendamentelor sunt aplicabile perioadelor anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2011);
- IFRIC 17 *Distribuirea de active nemonetare acționarilor* (aplicabil perioadelor anuale începând cu sau după 1 iulie 2009);
- IFRIC 18 *Transferul de active de la clienți* (aplicabil perioadelor anuale începând cu sau după 1 iulie 2009);
- Amendamente la IFRIC 14 IAS 19 – *Limita unui activ cu beneficiu determinat, dispoziții de finanțare minimă și interacțiunea lor* – Plata în avans a dispozițiilor de finanțare minimă (aplicabil perioadelor anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2011);
- IFRIC 19 *Stingerea datoriilor financiare cu instrumente de capitaluri proprii* (aplicabil perioadelor anuale începând cu sau după 1 iulie 2010);

Fondul a ales să nu adopte aceste standarde, revizuirii și interpretări înainte de data intrării lor în vigoare. Fondul anticipează că aceste standarde, revizuirii și interpretări, cu excepția IFRS 9, nu vor avea impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale entității în perioada în care se vor aplica pentru prima dată.

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

4. Administrarea riscurilor financiare

Portofoliul de investiții al Fondului cuprinde instrumente de capitaluri proprii cotate și necotate.

Activitatea de investire a Fondului este expusă la diferite tipuri de riscuri asociate instrumentelor financiare și pieței pe care investește. Principalele tipuri de riscuri financiare la care este expus Fondul sunt riscul de piață, riscul de credit și riscul de lichiditate.

După constituirea sa în decembrie 2005, activitatea Fondului s-a concentrat asupra clarificării unor aspecte de natură juridică referitoare la transferarea acțiunilor de la statul român și nu asupra tranzacționării efective a acțiunilor deținute. În consecință, Fondul a adoptat o politică de administrare pasivă a portofoliului în această perioadă și nu a întocmit politici sau proceduri formale de risc.

Până la 31 decembrie 2009, Administratorul de Fond, care trebuie să gestioneze distribuirea instrumentelor de capitaluri proprii și să diminueze riscurile financiare, nu a fost încă desemnat.

(a) Riscul de piață

Riscul de piață este riscul ca modificarea prețurilor pieței, precum prețurile acțiunilor, ratele de dobândă și cursurile de schimb să afecteze veniturile Fondului sau valoarea instrumentelor financiare deținute. Obiectivul în administrarea riscului de piață este gestionarea și controlul expunerilor la riscul de piață în parametri acceptabili, în condițiile optimizării rentabilității. Până la 31 decembrie 2009, conducerea nu a stabilit proceduri formale cu privire la riscul de piață.

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

4. Administrarea riscurilor financiare (continuare)

(i) Riscul de piață al instrumentelor de capitaluri proprii

Riscul de piață al instrumentelor de capitaluri proprii reprezintă riscul ca valoarea unui astfel de instrument să fluctueze ca urmare a modificărilor prețurilor de pe piață, fie din cauza unor factori specifici emitentului sau a unor factori de afectează toate instrumentele tranzacționate pe piață.

Riscul de piață al instrumentelor de capitaluri proprii rezultă din acțiunile disponibile pentru vânzare primite ca aport în natură.

Companiile în care Fondul deține acțiuni operează în diverse industrii. Expunerea Fondului pe industrii a fost următoarea:

	31 decembrie 2009	31 decembrie 2008
Producția și furnizarea de energie electrică și termică, gaze și apă	5.226.106.760	5.623.810.930
Extracția hidrocarburilor	3.252.692.860	2.478.096.008
Transporturi terestre	329.794.626	260.219.036
Industria metalurgică	230.534.532	146.109.892
Activități auxiliare transporturilor	203.996.831	199.337.389
Poșta și telecomunicații	84.384.880	84.384.880
Altele	214.469.151	213.519.533
	9.541.979.640	9.005.477.668

Fondul deține instrumente de capitaluri proprii în valoare de 3.499.484.174 RON la 31 decembrie 2009 (31 decembrie 2008: 2.536.394.557 RON) listate la Bursa de Valori București, fie pe BVB sau pe segmentul RASDAQ. Pentru astfel de instrumente, o creștere de zece procente a indicelui BET-C și o creștere de zece procente a indicelui RASDAQ-C la data raportării ar determina o creștere a capitalului cu 301.301.024 RON după impozitare (2008: 178.830.073 RON); o modificare asemănătoare în sens invers ar determina o scădere a capitalului cu 301.301.024 RON după impozitare (2008: 178.830.073 RON). Analiza a fost realizată pe aceeași bază în 2008.

(ii) Riscul de rată a dobânzii

Fondul plasează numerarul în depozite bancare cu rată fixă și maturități între o lună și șase luni și în certificate de trezorerie.

La data raportării, structura ratelor de dobândă la instrumentele financiare purtătoare de dobândă ale Fondului, pe baza valorilor nominale a fost:

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

4. Administrarea riscurilor financiare (continuare)

	31 decembrie 2009	31 decembrie 2008
Instrumente cu rată fixă de dobândă		
Depozite la bănci cu maturități inițiale mai mici de trei luni	767.367.836	472.832.963
Depozite la bănci cu maturități inițiale mai mari de trei luni și mai mici de un an	1.382.365.832	97.823.509
Certificate de trezorerie	-	390.456.918
	<u>2.149.733.668</u>	<u>961.113.390</u>

(iii) Riscul valutar

Fondul este expus la riscul valutar pentru conturile curente și depozitele constituite la bănci denuminate în valută, adică euro (EUR) și dolari americani (USD).

Moneda locală s-a depreciat față de EUR (de la 3,9852 RON/EUR la 31 decembrie 2008 la 4,2282 la 31 decembrie 2009) și față de USD (de la 2,8342 RON/EUR la 31 decembrie 2008 la 2,9361 la 31 decembrie 2009).

Expunerea Fondului la riscul valutar a fost următoarea:

FONDUL PROPRIETATEA S.A.**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)****4. Administrarea riscurilor financiare (continuare)**

	31 decembrie 2009	31 decembrie 2008
RON		
Active monetare		
Numerar în casierie	1.641	12.380
Conturi curente la bănci	1.460.545	1.422.646
Depozite la bănci cu maturități inițiale mai mici de trei luni	736.234.542	409.327.239
Depozite la bănci cu maturități inițiale mai mari de trei luni și mai mici de un an	227.443.994	-
Dobânda recunoscută la depozite	9.653.154	6.906.846
Certificate de trezorerie	-	397.648.315
Dividende de încasat	18.348	498.321
Creanțe privind capitalul subscris nevărsat	14.471.412	78.317.588
Alte creanțe	137.171	142.851
	989.420.807	894.276.186
Datorii monetare		
Alte datorii	(7.362.141)	(9.179.453)
	(7.362.141)	(9.179.453)
	982.058.666	885.096.733

FONDUL PROPRIETATEA S.A.**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCİȚIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)****4. Administrarea riscurilor financiare (continuare)**

	31 decembrie 2009	31 decembrie 2008
EUR		
Active monetare		
Conturi curente la bănci	21.075	64.967
Depozite la bănci cu maturități inițiale mai mici de trei luni	31.133.294	63.505.723
Depozite la bănci cu maturități inițiale mai mari de trei luni și mai mici de un an	1.154.921.837	97.823.509
Dobânda recunoscută la depozite	8.438.040	1.152.906
	<u>1.194.514.246</u>	<u>162.547.105</u>
Datorii monetare	-	-
	<u>1.194.514.246</u>	<u>162.547.105</u>

O apreciere de zece procente a RON față de Euro la 31 decembrie ar fi determinat modificarea în sens crescător (descrescător) a contului de profit și pierdere cu suma prezentată mai jos. În cadrul acestei analize se presupune că toate celelalte variabile rămân constante. Analiza a fost realizată pe aceeași bază în 2008.

	31 decembrie 2009	31 decembrie 2008
Profit sau pierdere		
EUR	<u>(119.451.425)</u>	<u>(16.254.711)</u>
	(119.451.425)	(16.254.711)

(b) Riscul de credit

Riscul de credit reprezintă riscul producerii unei pierderi financiare în condițiile în care cealaltă parte contractuală nu își îndeplinește obligațiile, și este în principal aferent numerarului, depozitelor la bănci, certificatelor de trezorerie, dividendelor de încasat și creanțelor privind capitalul subscris nevărsat.

(i) Numerar și depozite la bănci

Expunerea maximă a Fondului la riscul de credit aferent numerarului și depozitelor la bănci a fost de 2.169.306.481 RON la 31 decembrie 2009 (31 decembrie 2008: 580.203.836 RON).

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

4. Administrarea riscurilor financiare (continuare)

Fondul deține numerar și depozite la următoarele bănci:

	31 decembrie 2009	31 decembrie 2008
Numerar și depozite constituite la bănci		
B.C.R.	394.025.054	171.609.418
BRD - Groupe Societe Generale	253.780.760	171.509.807
Raiffeisen Bank	248.093.470	155.951.226
Piraeus Bank	213.992.379	-
Bancpost	210.061.955	23.930.817
C.E.C.	198.624.036	57.202.568
Volksbank	192.566.558	-
Banca Romaneasca	177.478.996	-
Alpha Bank	107.037.843	-
Unicredit Tiriac Banc	90.403.903	-
Millenium Bank	53.075.878	-
MKB Romexterra Bank	30.165.649	-
	2.169.306.481	580.203.836

Conturile curente și depozitele sunt deținute la bănci mari din România.

Până la 31 decembrie 2009, conducerea nu a stabilit o politică formală cu privire la riscurile asociate contrapartidei bancare.

(ii) Certificate de trezorerie

Expunerea maximă a Fondului la riscul de credit aferent certificatelor de trezorerie a fost de zero RON la 31 decembrie 2009 (31 decembrie 2008: 397.648.315 RON).

(iii) Dividende de încasat

Expunerea maximă a Fondului la riscul de credit aferent dividendelor de încasat a fost 18.348 RON la 31 decembrie 2009 (31 decembrie 2008: 498.321 RON).

Venitul din dividende este recunoscut în contul de profit și pierdere la data ex-dividend (pentru acțiunile cotate) și la data declarării dividendelor (pentru acțiunile necotate).

În 2006, mai multe companii au plătit dividende aferente anului 2005 autorităților statului, de la care Fondul a primit drepturi de participație la constituire, în locul efectuării acestor plăți către Fond, în calitate de acționar la data declarării dividendelor. Fondul a inițiat proceduri legale pentru recuperarea acestor dividende. La 31 decembrie 2008 și 31 decembrie 2009, Fondul a recunoscut pierderi din deprecierea acestor dividende pentru care recuperarea nu era sigură.

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

4. Administrarea riscurilor financiare (continuare)

(iv) Creanțe privind capitalul subscris nevărsat

Expunerea maximă a Fondului la riscul de credit aferent creanțelor privind capitalul subscris nevărsat a fost de 14.471.412 RON la 31 decembrie 2009 (31 decembrie 2008: 78.317.588 RON).

Creanțele privind capitalul subscris nevărsat reprezintă suma ce ar trebui plătită de către acționarul majoritar al Fondului (statul român, reprezentat de Ministerul Economiei și Finanțelor) astfel încât capitalul social subscris să fie vărsat în totalitate.

Conducerea consideră că acționarul majoritar își va îndeplini obligațiile.

(c) Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este riscul Fondului de a nu-și putea stinge obligațiile financiare ajunse la scadență. Abordarea Fondului în administrarea lichidității constă în asigurarea, pe cât de mult posibil, că va dispune mereu de lichidități suficiente pentru a-și achita obligațiile scadente, atât în condiții normale cât și în condiții deosebite, fără a se produce pierderi inacceptabile sau de a se aduce atingere reputației Fondului.

Tabelul următor prezintă maturitățile contractuale ale activelor și datoriilor financiare ale Fondului:

FONDUL PROPRIETATEA S.A.**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)****4. Administrarea riscurilor financiare (continuare)**

	Până la o lună	1 lună până la 3 luni	3 luni până la 12 luni	Fără maturitate prestabilită
31 decembrie 2009				
Active financiare				
Numerar	1.483.261	-	-	-
Depozite la bănci	20.081.423	552.961.607	1.594.781.831	-
Dividende de încasat	18.348	-	-	-
Creanțe privind capitalul subscris nevărsat	-	-	-	14.471.412
Instrumente de capitaluri proprii	-	-	-	9.541.979.640
Alte creanțe	137.171	-	-	-
	21.720.203	552.961.607	1.594.781.831	9.556.451.052
Datorii financiare				
Alte datorii	7.362.141	-	-	-
	7.362.141	-	-	-
	Până la o lună	1 lună până la 3 luni	3 luni până la 12 luni	Fără maturitate prestabilită
31 decembrie 2008				
Active financiare				
Numerar	1.499.993	-	-	-
Depozite la bănci	3.433.106	476.369.828	98.913.289	-
Certificate de trezorerie	-	-	397.648.315	-
Dividende de încasat	498.321	-	-	-
Creanțe privind capitalul subscris nevărsat	-	-	-	78.317.588
Instrumente de capitaluri proprii	-	-	-	9.005.477.668
Alte creanțe	142.851	-	-	-
	5.574.271	476.369.828	496.561.604	9.083.795.256
Datorii financiare				
Alte datorii	9.179.453	-	-	-
	9.179.453	-	-	-

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

4. Administrarea riscurilor financiare (continuare)

Având în vedere natura specifică a creanțelor privind capitalul subscris nevărsat (vezi nota 17), conducerea nu poate estima maturitatea acestora sau dacă Fondul va primi numerar și echivalente de numerar sau alte tipuri de active la derecunoașterea creanțelor.

Instrumentele ce capitaluri proprii ale Fondului includ acțiuni necotate, care nu sunt tranzacționate pe o piață publică și care în general nu pot fi transformate în lichidități. Drept urmare, este posibil ca Fondul să nu poată lichida rapid anumite investiții în astfel de instrumente la o valoare apropiată de valoarea lor justă astfel încât să îndeplinească cerințele de lichidare sau să poată acționa în cazul unor evenimente specifice precum scăderea bonității unui anumit emitent.

Acțiunile cotate ale Fondului sunt listate la Bursa de Valori București. Totuși, nu toate acțiunile cotate sunt considerate lichide din cauza volumelor de tranzacționare insuficiente.

(d) Riscul aferent impozitării

La 1 ianuarie 2007 România a devenit membru al Uniunii Europene (UE) și prin urmare trebuie să aplice reguli detaliate și complexe bazându-se pe tratatele, reglementările și directivele UE. Fondul trebuie să se conformeze legislației UE începând cu 1 ianuarie 2007 și, în acest scop, s-a pregătit pentru a aplica modificările aduse de legislația UE. Aceste modificări au fost implementate, dar autoritățile fiscale au la dispoziție o perioadă de până la 5 ani pentru auditarea modului în care aceste modificări au fost implementate.

Interpretarea textului și procedurilor de implementare practică a noilor reglementări fiscale UE intrate în vigoare poate varia, și există riscul ca anumite tranzacții, spre exemplu, să fie percepute diferit de autoritățile fiscale în comparație cu tratamentul Fondului.

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

4. Administrarea riscurilor financiare (continuare)

Mai mult, Guvernul României deține un număr de agenții autorizate să efectueze auditul (controlul) companiilor care operează pe teritoriul României. Aceste controale sunt similare auditurilor fiscale din alte țări, dar pot acoperi nu numai aspecte fiscale, ci și alte aspecte legale și regulatorii care prezintă interes pentru aceste agenții. Este posibil ca Fondul să fie supus în continuare controalelor pe măsura emiterii unor noi reglementări fiscale.

(e) Mediul de afaceri

Procesul de reevaluare a riscului desfășurat în 2007 și 2008 pe piețele financiare internaționale a afectat semnificativ performanța acestor piețe, inclusiv a pieței financiare din România, și a condus la apariția unei incertitudini crescânde cu privire la dezvoltarea economică viitoare.

Criza globală de credit și de lichiditate care a început la mijlocul anului 2007 a determinat, printre altele, un nivel scăzut și accesarea dificilă a fondurilor de pe piața de capital precum și un nivel scăzut al lichidității întregului sector bancar din România.

Temerile că deteriorarea condițiilor financiare ar putea contribui în viitor la diminuarea încrederii au determinat realizarea unor eforturi comune din partea guvernelor și băncilor centrale de adoptare a unor măsuri care să contracareze cercul vicios al aversiunii față de risc și să ajute la minimizarea efectelor crizei financiare și, în cele din urmă, la reinstaurarea funcționării în condiții normale a pieței.

Conducerea nu poate previziona toate evenimentele care ar avea un impact asupra sectorului financiar din România și, în consecință, ce efecte ar avea asupra acestor situații financiare, dacă ar fi cazul.

Conducerea nu poate estima în mod credibil efectele asupra situațiilor financiare ale Fondului a oricărei scăderi viitoare a lichidității piețelor financiare, devalorizării activelor financiare influențate de slaba lichiditate a pieței creditului și creșterii volatilității monedei și piețelor acțiunilor.

(f) Riscuri operaționale

Riscul operațional reprezintă riscul înregistrării de pierderi directe sau indirecte rezultând dintr-o gamă largă de factori asociați proceselor, personalului, tehnologiei și infrastructurii Fondului, precum și factori externi, alții decât riscurile de credit, de piață și de lichiditate asemenea celor proveniți din reglementări legale și standarde general acceptate de politici corporatiste. Riscul operațional rezultă din toate operațiunile derulate de către Fond.

Obiectivul Fondului este de a administra riscul operațional astfel încât să existe un echilibru între măsurile luate pentru evitarea producerii de pierderi financiare și pagube aduse reputației Fondului, și eficiența din punctul de vedere al costurilor, evitând implementarea de proceduri de control care să restricționeze inițiativa și creativitatea.

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

4. Administrarea riscurilor financiare (continuare)

(g) Administrarea capitalului

Politica managementului este de a menține o bază de capital puternică pentru a păstra încrederea acționarilor, a susține dezvoltarea pe viitor și în cele din urmă a asigura resursele financiare necesare acordării despăgubirilor pentru exproprierile abuzive realizate de regimul comunist.

Capitalurile Fondului (capitalurile proprii) cuprind capitalul social, rezerva de valoare justă, alte rezerve și rezultatul reportat. Capitalurile proprii aveau o valoare de 12.173.983.746 RON la 31 decembrie 2009 (31 decembrie 2008: 10.749.739.234 RON).

Până la selecția Administratorului de Fond, Fondul realizează administrare pasivă a portofoliului.

Fondul nu face obiectul unor cerințe de capital impuse din exterior.

FONDUL PROPRIETATEA S.A.**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCİȚIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)****5. Active și datorii financiare****Clasificări contabile și valori juste**

Tabelul următor prezintă valorile contabile și valorile juste aferente activelor și datoriilor financiare ale Grupului:

	Credite și creanțe	Deținute până la scadență	Disponibile pentru vânzare	Cost amortizat	Total valoare contabilă	Valoare justă
31 decembrie 2009						
Numerar	1.483.261	-	-	-	1.483.261	1.483.261
Depozite la bănci	2.167.824.861	-	-	-	2.167.824.861	2.167.824.861
Dividende de încasat	18.348	-	-	-	18.348	18.348
Creanțe privind capitalul subscris nevărsat	14.471.412	-	-	-	14.471.412	Nedisponibil
Instrumente de capitaluri proprii la valoare justă	-	-	3.499.484.174	-	3.499.484.174	3.499.484.174
Instrumente de capitaluri proprii la cost	-	-	6.042.495.466	-	6.042.495.466	Nedisponibil
Alte creanțe	137.171	-	-	-	137.171	137.171
Alte datorii	-	-	-	(7.362.141)	(7.362.141)	(7.362.141)
	2.183.935.053	-	9.541.979.640	(7.362.141)	11.718.552.552	Nedisponibil

FONDUL PROPRIETATEA S.A.**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCİȚIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)****5. Active și datorii financiare (continuare)**

	Credite și creanțe	Deținute până la scadență	Disponibile pentru vânzare	Cost amortizat	Total valoare contabilă	Valoare justă
31 decembrie 2008						
Numerar	1.499.993	-	-	-	1.499.993	1.499.993
Depozite la bănci	578.716.223	-	-	-	578.716.223	578.716.223
Certificate de trezorerie		397.648.315			397.648.315	396.449.541
Dividende de încasat	498.321	-	-	-	498.321	498.321
Creanțe privind capitalul subscris nevărsat	78.317.588	-	-	-	78.317.588	Nedisponibil
Instrumente de capitaluri proprii la valoare justă	-	-	2.536.394.557	-	2.536.394.557	2.536.394.557
Instrumente de capitaluri proprii la cost	-	-	6.469.083.111	-	6.469.083.111	Nedisponibil
Alte creanțe	142.851	-	-	-	142.851	142.851
Alte datorii	-	-	-	(9.179.453)	(9.179.453)	(9.179.453)
	659.174.976	397.648.315	9.005.477.668	(9.179.453)	10.053.121.506	Nedisponibil

La 31 decembrie 2008 și 31 decembrie 2009 conducerea a estimat că dividendele de încasat pentru care nu au fost recunoscute pierderi din depreciere vor fi colectate într-o perioadă scurtă de timp și prin urmare valoarea lor contabilă era aproximativ egală cu valoarea lor justă.

Creanțele privind capitalul subscris nevărsat și creanțele privind instrumentele de capitaluri proprii înregistrate la cost nu au valori juste determinate în mod credibil.

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

6. Venituri brute din dividende

	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2009	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2008
Romgaz S.A.	40.912.828	38.685.776
Alro Slatina S.A.	18.893.734	42.959.523
Transgaz S.A.	18.475.571	17.046.229
Distrigaz Sud S.A.	14.496.020	22.759.383
Aeroportul Internațional Henri Coanda București S.A.	10.127.189	8.438.384
Conpet S.A.	7.116.275	2.340.125
Transelectrica S.A.	2.968.564	3.562.277
Complexul Energetic Turceni S.A.	2.331.100	8.166.104
Primcom S.A.	1.524.281	1.154.234
Complexul Energetic Rovinari S.A.	3.751	9.103.431
Petrom S.A.	-	217.570.587
Enel Distribuție Banat S.A.	-	29.471.961
Enel Distribuție Dobrogea S.A.	-	13.219.626
Other	3.205.845	8.354.822
	120.055.158	422.832.462

În 2009, veniturile brute din dividende au fost impozitate cu o cotă de 10% (2008: 10%) , impozitul fiind reținut la sursă, cu excepția cazului în care procentul de deținere a fost mai mare de 10% (2008 : 15%) din capitalul social pentru o perioadă neîntreruptă de cel puțin doi ani anterior distribuirii dividendului, caz în care nu se plătește impozit pe dividende în 2009.

7. Venituri din dobânzi

Veniturile din dobânzi în sumă de 142.469.835 RON în 2009 (2008: 84.453.833 RON) provin din depozitele constituite la bănci și din certificate de trezorerie.

8. Câștiguri/ (Pierderi) din vânzarea instrumentelor de capitaluri proprii

În cursul anului 2009 Fondul a vândut participațiile deținute în: Centrofarm S.A. (17,34%), CEZ Distribuție S.A. (30%), CEZ Vânzare S.A. (30%), CEZ Servicii S.A. (12%) și Petrom Aviație (3%).

Câștigul din vânzarea acestor instrumente de capitaluri proprii a fost de 554.433.394 RON, reprezentând diferența dintre suma încasată (980.237.872 RON) și valoarea contabilă a acțiunilor (425.804.478 RON).

Nu au existat vânzări de instrumente de capitaluri proprii în cursul anului 2008.

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

9. Câștiguri nete din cursul de schimb valutar

	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2009	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2008
Câștiguri din cursul de schimb valutar realizate	9.728.227	12.941.854
Câștiguri din cursul de schimb valutar nerealizate	5.003.466	6.589.639
	14.731.693	19.531.493

Câștigurile și pierderile din cursul de schimb valutar apar în general la scadența depozitelor în valută și la reevaluarea acestor depozite la cursurile de schimb de la sfârșitul anului.

10. Cheltuieli cu personalul

	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2009	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2008
Cheltuieli cu salariile	10.693.022	5.252.928
Contribuții aferente salariilor	2.814.572	1.353.153
	13.507.594	6.606.081

Salariile includ indemnizațiile plătite administratorilor (membri ai Consiliului de Supraveghere al Fondului) și membrilor comisiei de selecție.

FONDUL PROPRIETATEA S.A.**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)****11. Alte cheltuieli operaționale**

	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2009	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2008
Servicii prestate de terți	8.452.723	8.078.349
Alte cheltuieli operaționale	876.745	3.658.262
	9.329.468	11.736.611

12. Cheltuieli cu impozitul pe profit

	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2009	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2008
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent		
Impozitul curent (16%)	104.054.192	13.296.780
Impozitul pe dividende reținut la sursă (10%)	1.889.891	40.086.884
	105.944.083	53.383.664
Cheltuiala/ (Venitul) din impozitul pe profit amânat		
Deprecierea instrumentelor de capitaluri proprii	237.283	(622.726.250)
Provizioane pentru restructurare	163.634	(314.240)
	400.917	(623.040.490)
Total cheltuiala/ (venit) din impozitul pe profit	106.345.000	(569.656.826)

Cotele de impozitare efective utilizate pentru determinarea impozitului amânat pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2009 și 31 decembrie 2008 au fost de 16% (cota de impozitare standard).

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)**

12. Cheltuieli cu impozitul pe profit (continuare)

	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2009	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2008
Reconcilierea cotei de impozit în vigoare		
Profit/ (Pierdere) aferentă anului	701.052.785	(2.804.534.533)
Cheltuiala/ (Venitul) din impozitul pe profit	106.345.000	(569.656.826)
Profit/ (Pierdere) înainte de impozitare	807.397.785	(3.374.191.359)
Impozitul în conformitate cu rata standard de impozitare (16%)	129.183.646	(539.870.617)
Efectul asupra impozitului pe profit al:		
Ratei mai scăzute de impozitare a dividendelor	(17.318.933)	(27.566.308)
Repartizării profitului la rezerve legale	(5.479.910)	(701.997)
Pierderilor din deprecierea dividendelor de primit	-	(1.508.331)
Pierderii aferente scăderii capitalului social al Nuclearelectrica	-	-
Altora cheltuieli nedeductibile	(39.803)	(9.573)
Total cheltuiala/ (venit) din impozitul pe profit	106.345.000	(569.656.826)
	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2009	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2008
Impozitul pe profit înregistrat direct în capitaluri proprii		
Instrumente de capitaluri proprii înregistrate la valoare justă	154.201.869	(91.053.038)
	154.201.869	(91.053.038)

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

13. Numerar

	31 decembrie 2009	31 decembrie 2008
Numerar în casierie	1.641	12.380
Conturi curente la bănci	1.481.620	1.487.613
	1.483.261	1.499.993

Conturile curente constituite la bănci nu sunt gajate drept garanții pentru datorii.

14. Depozite la bănci

	31 decembrie 2009	31 decembrie 2008
Depozite la bănci cu maturități inițiale mai mici de trei luni	767.367.836	472.832.963
Depozite la bănci cu maturități inițiale mai mari de trei luni și mai mici de un an	1.382.365.832	97.823.509
Dobânda recunoscută la depozite	18.091.193	8.059.751
	2.167.824.861	578.716.223

Depozitele constituite la bănci nu sunt gajate drept garanții pentru datorii.

15. Certificate de trezorerie

La 31 decembrie 2009 Grupul nu avea certificate de trezorerie.

Fondul a achiziționat în 2008 certificate de trezorerie cu un preț de cumpărare de 390.456.918 RON. Dobânda convenită pentru certificate de trezorerie la 31 decembrie 2008 este 7.191.397 RON.

	31 December 2009	31 December 2008
Certificate de trezorerie cu maturități inițiale mai mari de trei luni și mai mici de un an	-	390.456.918
Dobânda recunoscută la certificate de trezorerie	-	7.191.397
	-	397.648.315

FONDUL PROPRIETATEA S.A.**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)****16. Dividende de încasat**

	31 decembrie 2009	31 decembrie 2008
Dividende de încasat		
Romgaz S.A.	18.510.456	18.510.456
Transgaz S.A.	9.634.993	9.634.993
Alte dividende de încasat	824.433	1.304.406
	28.969.882	29.449.855
Ajustare pentru pierderi din depreciere		
Romgaz S.A.	(18.510.456)	(18.510.456)
Transgaz S.A.	(9.634.993)	(9.634.993)
Alte dividende de încasat	(806.085)	(806.085)
	(28.951.534)	(28.951.534)
	18.348	498.321

În 2006 mai multe companii au plătit dividende aferente anului 2005 autorităților statului, de la care Fondul a primit drepturi de participație la constituire, în locul efectuării acestor plăți către Fond, în calitate de acționar la data declarării dividendelor. Fondul a inițiat proceduri legale pentru recuperarea acestor dividende, împreună cu dobânzile aferente (vezi și nota 23).

În 2008, Fondul a recunoscut pierderi din depreciere în sumă de 204.714 RON pentru acele dividende pentru care recuperarea nu era sigură și a reluat pierderi în sumă de 9.631.780 RON ca urmare a recuperării lor.

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

17. Creanțe privind capitalul subscris nevărsat

Creanțele privind capitalul subscris nevărsat sunt active financiare nepurtătoare de dobândă reprezentând contribuții ce trebuie plătite (în numerar sau în natură) de către acționarul majoritar al Fondului (statul român, reprezentat de Ministerul Economiei și Finanțelor) astfel încât capitalul social subscris să fie vărsat în totalitate.

Conform Legii 247/2005 (modificată prin Ordonanța de Urgență 209/2005), aceste creanțe sunt recunoscute atunci când acționarul majoritar realizează:

- aporturi în numerar, reprezentând următoarelor tipuri de sume ce trebuie încasate de către stat:
 - recuperarea anumitor creanțe comerciale externe;
 - vânzarea către un investitor strategic a 4% din acțiunile B.C.R. S.A.;
 - tranzacționarea pentru prima dată la bursa locală sau la una externă a 3% din Romtelecom S.A.;
 - 20% din sumele încasate în urma privatizării Romtelecom S.A.;
 - 9,9% din sumele încasate în urma privatizării C.E.C. S.A.; sau
- aporturi în natură a altor tipuri de active (ce vor fi stabilite în viitor).

Creanțele privind capitalul subscris nevărsat au însumat 14.471.412 RON la 31 decembrie 2009 (31 decembrie 2008: 78.317.588 RON; vezi și nota 22).

Ca urmare a naturii specifice a creanțelor privind capitalul subscris nevărsat, valoarea lor justă nu poate fi evaluată în mod credibil la 31 decembrie 2009 sau la 31 decembrie 2008.

18. Instrumente de capitaluri proprii

Conform Legii 247/2005, modificată prin Ordonanța de Urgență 209/2005, Fondul a primit, la constituire în data de 28 decembrie 2005, acțiuni la o sută șaptesprezece de companii ca aport în natură de la statul român, în calitate de unic acționar.

În iunie 2007, Ordonanța de Urgență 81/2007 a intrat în vigoare, conform căreia:

- Au fost adăugate treizeci și două noi participații la portofoliul Fondului ca și aport în natură la capitalul social (douăzeci și una de participații în companii aflate deja în portofoliu și unsprezece participații în companii care nu existau în portofoliu anterior);
- Au fost eliminate treizeci și nouă de participații din portofoliul Fondului fiind transferate înapoi statului.

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

18. Instrumente de capitaluri proprii (continuare)

Evaluarea acțiunilor primite de la statul român în decembrie 2005 și iunie 2007 a fost realizată în octombrie 2007 de către un evaluator independent (Finevex S.R.L. Constanța), care a respectat metodologia de evaluare specificată în Ordonanța de Urgență 81/2007. Valoarea acțiunilor determinată de evaluator reprezintă costul instrumentelor de capitaluri proprii.

Instrumentele de capitaluri proprii sunt active financiare disponibile pentru vânzare și sunt înregistrate la valoare justă, cu excepția acelor instrumentelor a căror valoare justă nu poate fi determinată credibil, care sunt înregistrate la cost minus depreciere.

Valorile juste la 31 decembrie 2009 și 31 decembrie 2008 au fost determinate prin raportare la cotațiile de preț publicate la Bursa de Valori București, unde a fost cazul. Instrumentele de capitaluri proprii cotate la Bursa de Valori București, dar care nu sunt tranzacționate pe o piață activă, și acțiunile necotate sunt înregistrate la cost minus depreciere.

La 31 decembrie 2009 și 31 decembrie 2008, în cazul instrumentelor de capitaluri proprii la cost, nu au putut fi determinate valorile juste utilizând tehnici de evaluare, deoarece intervalul de estimări rezonabile ale acestora a fost larg și probabilitățile asociate diverselor estimări nu au putut fi determinate în mod rezonabil.

Modificarea valorilor contabile ale instrumentelor de capitaluri proprii este următoarea:

	Instrumente de capitaluri proprii la valoare justă	Instrumente de capitaluri proprii la cost	Total instrumente de capitaluri proprii
31 decembrie 2007	6.820.001.643	6.596.174.422	13.416.176.065
Aporturi în natură al Statului sub formă de acțiuni	-	631.230	631.230
Aporturi în numerar la companiile din portofoliu	-	49.845.382	49.845.382
Transferuri între categorii	177.353.514	(177.353.514)	-
Pierderi din depreciere	(3.891.879.112)	(214.409)	(3.892.093.521)
Modificări ale valorii juste	(569.081.488)	-	(569.081.488)
31 decembrie 2008	2.536.394.557	6.469.083.111	9.005.477.668

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

18. Instrumente de capitaluri proprii (continuare)

	Instrumente de capitaluri proprii la valoare justă	Instrumente de capitaluri proprii la cost	Total instrumente de capitaluri proprii
31 decembrie 2008	2.536.394.557	6.469.083.111	9.005.477.668
Instrumente de capitaluri proprii vândute	(672.066)	(425.132.412)	(425.804.478)
Pierderi din depreciere	-	(1.455.233)	(1.455.233)
Modificări ale valorii juste	963.761.683	-	963.761.683
31 decembrie 2009	3.499.484.174	6.042.495.466	9.541.979.640

În 2008, acțiunile Transgaz S.A. au fost admise la tranzacționare la Bursa de Valori București. Deoarece piața acestora a fost activă în 2008, ele au fost transferate din categoria „instrumente de capitaluri proprii la cost” în categoria „instrumente de capitaluri proprii la valoare justă” (vezi „Transferuri între categorii” mai sus).

În 2008, Hidroelectrica S.A., Electrica Distribuție Muntenia Nord S.A. și Romgaz S.A. au primit titluri de proprietate pentru mai multe terenuri, tratate drept aporturi în natură realizate de statul român la capitalul social al acestor societăți. Conform Legii 247/2005, modificată, Fondul a primit acțiuni suplimentare la aceste societăți, astfel încât participația sa să nu se dilueze, iar aceste acțiuni au fost recunoscute la valoare nominală prin scăderea creanțelor privind capitalul subscris nevărsat (vezi „Alte aporturi în natură mai sus”).

În cursul anului 2009 Fondul a vândut participațiile deținute în: Centrofarm S.A. (17,34%), CEZ Distribuție S.A. (30%), CEZ Vânzare S.A. (30%), CEZ Servicii S.A. (12%) și Petrom Aviație (3%).(vezi „Instrumente de capitaluri proprii vândute” mai sus)

FONDUL PROPRIETATEA S.A.**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)****18. Instrumente de capitaluri proprii (continuare)**

Structura portofoliului Fondului este următoarea:

	31 decembrie 2009	31 decembrie 2008
Instrumente de capitaluri proprii la valoare justă		
Petrom S.A.	2.836.391.416	2.061.794.564
Transgaz S.A.	277.045.340	215.283.640
Transelectrica S.A.	133.585.362	108.847.332
Alro Slatina S.A.	175.021.992	89.282.474
Altele	77.440.064	61.186.547
	3.499.484.174	2.536.394.557
Instrumente de capitaluri proprii la cost		
Hidroelectrica S.A.	2.761.181.429	2.761.181.429
Nuclearelectrica S.A.	581.846.011	581.846.011
Romgaz S.A.	416.301.444	416.301.444
CEZ Distribuție S.A.	-	414.080.000
Complexul Energetic Turceni S.A.	282.299.927	282.299.927
Complexul Energetic Craiova S.A.	250.169.153	250.169.153
Electrică Muntenia Nord S.A.	165.223.950	165.223.950
Complexul Energetic Rovinari S.A.	137.615.732	137.615.732
E.ON Moldova S.A.	131.073.011	131.073.011
Aeroportul Internațional Henri Coanda București S.A.	124.980.198	124.980.198
Electrică Muntenia Sud S.A.	90.180.075	90.180.075
Posta Română S.A.	84.384.880	84.384.880
Altele	1.017.239.656	1.029.747.301
	6.042.495.466	6.469.083.111
	9.541.979.640	9.005.477.668

Modificările ulterioare în structura instrumentelor de capitaluri proprii vor fi determinate de către Administratorul de Fond, care urmează să fie desemnat.

Instrumentele de capitaluri proprii nu sunt gajate drept garanții pentru datorii.

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

18. Instrumente de capitaluri proprii (continuare)

Ierarhia valorilor juste

Tabelul de mai jos analizează instrumentele financiare înregistrate la valoarea justă în funcție de metoda de evaluare. Nivelele diferite au fost definite după cum urmează:

- Nivelul 1: prețuri cotate (neajustate) în piețe active pentru active sau datorii identice
- Nivelul 2: intrări altele decât prețurile cotate incluse în Nivelul 1 care sunt observabile pentru active sau datorii, fie direct (ex: prețuri) fie indirect (ex: derivate din prețuri)
- Nivelul 3: intrări pentru active sau datorii care nu sunt bazate pe date observabile din piață (intrări neobservabile).

La 31 decembrie 2009:

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Active financiare disponibile pentru vânzare	3.499.484.174	-	-	3.499.484.174
	<u>3.499.484.174</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3.499.484.174</u>

La 31 decembrie 2008:

	Level 1	Level 2	Level 3	Total
Active financiare disponibile pentru vânzare	2.536.394.557	-	-	2.536.394.557
	<u>2.536.394.557</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2.536.394.557</u>

FONDUL PROPRIETATEA S.A.**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)****19. Creanțe și datorii privind impozitul amânat**

	31 decembrie 2009	31 decembrie 2008
<i>Diferențe temporare impozabile la 16%</i>		
Pierderi din depreciere instrumentelor de capitaluri proprii	4.410.950.425	4.412.433.444
Modificările valorii juste a instrumentelor de capitaluri proprii	(1.023.281.650)	(59.519.967)
Provizioane	941.286	1.964.000
	3.388.610.061	4.354.877.477
Datorii privind impozitul pe profit amânat de 16%	542.177.610	696.780.396
Total datorii privind impozitul pe profit amânat	542.177.610	696.780.396

Cotele de impozitare efective utilizate pentru determinarea impozitului amânat pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2009 și 31 decembrie 2008 au fost de 16% (cota de impozitare standard).

20. Alte active

	31 decembrie 2009	31 decembrie 2008
Imobilizări corporale	506.074	766.189
Garanții pentru spații închiriate	132.859	132.859
Cheltuieli în avans	56.883	1.035.143
Alte active	4.312	9.992
	700.128	1.944.183

21. Alte datorii

	31 decembrie 2009	31 decembrie 2008
Impozitul pe profit curent	3.241.334	4.158.587
Dividende de plătit	1.638.120	2.694.909
Provizioane	941.286	1.964.000
Alte datorii	2.482.687	2.325.957
	8.303.427	11.143.453

Au fost recunoscute provizioane pentru modificările în structurile de guvernare corporativă ca urmare a desemnării Administratorului de Fond.

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

22. Capitaluri proprii

(a) Capitalul social

La 31 decembrie 2009 capitalul social autorizat și emis cuprindea 14.240.540.675 acțiuni ordinare (31 decembrie 2008: 14.240.540.675 acțiuni), având o valoare nominală de 1 RON pe acțiune. La 31 decembrie 2009, 482.948.088 acțiuni ordinare (31 decembrie 2008: 482.948.088 acțiuni) nu au fost recunoscute ca creanțe privind capitalul subscris nevărsat, și respectiv capital social, datorită faptului că în august 2010 acționarii au aprobat anularea acestor acțiuni.

Nu au existat modificări ale numărului acțiunilor între momentul constituirii și 31 decembrie 2009.

Capitalul social al Fondului nu a fost vărsat în totalitate de către statul român până la 31 decembrie 2009. Modificările componentelor capitalului social sunt prezentate mai jos:

	Capital social vărsat	Capital social nevărsat	Total capital social
31 decembrie 2007	13.628.578.081	129.014.506	13.757.592.587
Aporturi în natură al Statului sub formă de acțiuni	631.230	(631.230)	-
Aporturi în numerar	50.065.688	(50.065.688)	-
31 decembrie 2008	13.679.274.999	78.317.588	13.757.592.587
Aporturi în numerar	63.846.176	(63.846.176)	-
31 decembrie 2009	13.743.121.175	14.471.412	13.757.592.587

Acțiunile ordinare ale Fondului vărsate de către acționari conferă în principal următoarele drepturi:

- de a exercita voturi în cadrul Adunării Generale a Acționarilor;
- de a alege sau a fi ales în cadrul organelor de conducere;
- de a participa la repartizările profiturilor.

Acțiunile neplătite (14.471.412 acțiuni la 31 decembrie 2009 și 78.317.588 acțiuni la 31 decembrie 2008) nu conferă deținătorilor dreptul de a vota și de a primi dividende.

Acțiunile ordinare ale Fondului nu sunt răscumpărabile.

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

22. Capitaluri proprii (continuare)

(b) Rezerva de valoare justă aferentă activelor financiare disponibile pentru vânzare

Rezerva de valoare justă în sumă de 859.556.589 RON la 31 decembrie 2009 (31 decembrie 2008: 49.996.775 RON) cuprinde modificarea cumulată netă a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vânzare până în momentul derecunoașterii sau deprecierei acestora.

(c) Alte rezerve

	31 decembrie 2009	31 decembrie 2008
Rezerva legală	79.154.937	29.159.238
Alte rezerve	120.299.556	120.299.556
	<u>199.454.493</u>	<u>149.458.794</u>

Legislația românească prevede în mod obligatoriu transferul la rezerva legală a minimum 5% din profitul statutar aferent fiecărui an. Aceste transferuri anuale trebuie întrerupte atunci când rezerva atinge 20% din valoarea capitalului social emis. Rezerva legală nu poate fi utilizată în scopul distribuțiilor către acționari.

Alte rezerve sunt constituite prin repartizări ale profiturilor nete statutare și sunt utilizate sau distribuite în conformitate cu hotărârile adunării generale a acționarilor.

(d) Dividende

În 2009 Fondul nu a declarat dividende (2008: 89.997.681 RON).

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

23. Contingențe

La 31 decembrie 2009 Fondul a fost implicat în anumite litigii și tranzacții revendicând recuperarea unor active rezultând din drepturile sale, active ce nu au fost recunoscute în situațiile financiare din cauza caracterului incert al acestora:

- 1 Fondul este implicat în mai multe litigii legate de penalități de întârziere aplicate companiilor care nu au plătit dividendele pentru anul 2005 (anumite dividende au fost plătite Fondului ulterior, în urma câștigării proceselor de către acesta). Astfel de litigii sunt încă în curs de rezolvare.

Pretențiile formulate de Fond sunt în conformitate cu Legea 31/1990 republicată și modificată ulterior, iar aceste sume sunt convenite și trebuie plătite Fondului. Sumele trebuie recunoscute ca venituri în momentul colectării.

- 2 Sumele de încasat în urma privatizării B.C.R. S.A. către un investitor strategic:

În decembrie 2006 Fondul a încasat un aport în numerar în valoare de 88.394.758 EUR (echivalent 301.788.543 RON) reprezentând 4% din suma plătită de Erste Bank Austria statului român pentru privatizarea Băncii Comerciale Române S.A. (B.C.R. S.A.). Conform textului legislativ, Fondul a fost îndreptățit să încaseze ca și aport în numerar „suma primită din vânzarea către un investitor strategic a 4% din acțiunile B.C.R. S.A.”. Fondul a interpretat această prevedere referitoare la „4% din capitalul social al B.C.R. S.A.” ca reprezentând 242.495.438 EUR (echivalent 1.025.319.211 RON) (adică 4% din capitalul social total al B.C.R. căruia i se aplică prețul plătit de Erste Bank Oesterreichischen Sparkassen AG în valoare de 7,65 EUR/acțiune).

Până la data aprobării acestor situații financiare nu s-a ajuns la o soluție favorabilă și conducerea continuă procedurile inițiate în acest sens. Diferența de 154.100.680 EUR (echivalent 651.568.495 RON) trebuie folosită pentru a plăti capitalul subscris și nevărsat de acționarul majoritar sau pentru creșterea capitalului social.

Pentru a recupera suma respectivă, la 1 octombrie 2008 Fondul a înaintat o acțiune în justiție la Tribunalul București – secția comercială având drept pârâți Ministerul Economiei și Finanțelor și Autoritatea pentru Valorificarea Activelor Statului („AVAS”).

Litigiul este în desfășurare în prezent.

- 3 Fondul trebuie să încaseze următoarele sume de la statul român:
 - a 3% din suma colectată de către instituțiile implicate în privatizarea Romtelecom S.A. până când întreaga participație este vândută;
 - b 20% din sumele rezultate din privatizarea Romtelecom S.A.;
 - c 9,9% din sumele rezultate din privatizarea C.E.C. S.A.

Aceste sume trebuie înregistrate drept o creștere a capitalului social din partea acționarului majoritar, la momentul colectării sau utilizate pentru a acoperi mai întâi capitalul subscris nevărsat.

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

23. Contingente (continuare)

- 4 Sumele rezultate din colectarea creanțelor privind comerțul exterior și cooperarea economică realizate de România înainte de 31 decembrie 1989 și sumele rezultate din recuperarea drepturilor provenind din acorduri comerciale și de plăți guvernamentale și aranjamentele tehnice bancare corespunzătoare, după deducerea a 3%, nu pot fi evaluate în prezent.

Fondul nu a putut estima valoarea totală a sumelor ce trebuie colectate, iar acestea vor fi recunoscute în momentul colectării.

După colectarea sumelor, acestea vor fi utilizate în primul rând pentru a acoperi capitalul subscris nevărsat de către acționarul majoritar.

- 5 Creanțe aferente World Trade Center S.A.:

Titlul II, articolul 4 din Ordonanța de Urgență (O.U.G.) 81/2007 stipulează transferul de la AVAS către Fond a creanțelor aferente World Trade Center S.A. în valoare de 68.814.198 USD (reprezentând ratele de principal inițiale, dobânzile și penalitățile asociate) la 29 iunie 2007.

În data de 1 octombrie 2007 procesul verbal de predare-primire nr. 633 a fost încheiat între AVAS și Fond, pe baza căruia toate documentele asociate creanțelor World Trade Center București S.A. au fost transferate Fondului. În data de 4 octombrie 2007 Fondul a notificat World Trade Center București S.A. cu privire la cesiunea creanțelor. Între timp, transferul a fost înregistrat la Arhiva Electronică de Garanții Reale Mobiliare.

În 2008 World Trade Center București S.A. a plătit 200.000 USD Fondului. Conform O.U.G. 81/2007, numerarul încasat a redus soldul creanțelor privind capitalul subscris nevărsat.

Având în vedere caracterul nesigur al recuperării creanțelor World Trade Center București S.A., acestea au fost recunoscute ca active la 31 decembrie 2009.

La data aprobării acestor situații financiare, recuperabilitatea acestor creanțe era incertă.

- 6 La data de 31 decembrie 2009 Fondul se află în litigiu cu societatea Romarm SA de la care nu au fost transferate participațiile la Uzina Mecanică București SA și Electromecanica SA Ploiești în conformitate cu Ordonanța 81/2007. Prevederile art.1 alin.2 Titlul II din Ordonanța de Urgență nr.81/2007 stabilesc că "Transferul dreptului de proprietate asupra activelor prevăzute la alin. (1) se realizează de drept de la data intrării în vigoare a prezentei ordonanțe de urgență administratorii societăților comerciale, societăților naționale și companiilor naționale emitente ale acțiunilor transferate având obligația de a actualiza din oficiu registrele acționarilor și acțiunilor. În cazul în care registrele acționarilor societăților comerciale, societăților naționale și companiilor naționale respective sunt ținute de depozitarul central sau de societăți de registru, actualizarea registrelor se realizează de depozitarul central sau de societatea de registru după caz, pe baza cererii Fondului."

Totodată art.1 alin.1 stabilește că de la Autoritatea pentru Valorificarea Activelor se vor transfera către Fond un număr de 1.002.301 acțiuni Electromecanica SA Ploiești (punctul 2.23) și un număr de 2.951.053 acțiuni ale Companiei Naționale Romarm filiala Uzina Mecanică București (punctul 2.24).

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

23. Contingente (continuare)

Electromecanica și Uzina Mecanică București sunt filiale ale Romarm, companie deținută 100% de AVAS la data intrării în vigoare a OUG 81/2007 și de către Ministerul Economiei în prezent. Având în vedere faptul că în textul ordonanței se menționează faptul că aceste pachete de acțiuni se transferă de la AVAS și nu de la Romarm societățile au refuzat înregistrarea Fondului ca acționar, deși au existat mai multe solicitări în acest sens. Totodată, Fondul a solicitat AVAS în calitate de acționar unic al Romarm, să întreprindă toate demersurile necesare pentru a dispune reprezentanților acestei societăți comerciale ca în cadrul Adunării Generale a Acționarilor la Compania Națională Romarm filiala Uzina Mecanică București SA și Electromecanica Ploiești să mandateze consiliile de administrație ale acestora să înregistreze Fondul atât în registrul acționarilor cât și la Oficiul Național Registrul Comerțului, transferul dreptului de proprietate operându-se cu data intrării în vigoare a OUG 81/2007 (data publicării actului normativ în Monitorul Oficial).

În prezent, pe rolul Tribunalului București și Ploiești se află două dosare privitoare la aceste litigii.

La data de 31 decembrie 2009, Fondul a înregistrat un provizion de depreciere asupra valorii integrale aferente participațiilor celor două societăți, având în vedere că transferul dreptului de proprietate nu s-a făcut până în prezent.

7 În prezent pe rolul instanțelor există două litigii ale Fondului cu Nuclearelectrica SA:

În primul dosar Fondul a chemat în judecată Nuclearelectrica SA și Ministerul Economiei și Comerțului (în prezent Ministerul Economiei Comerțului și Mediului de Afaceri) și a solicitat instanței să înregistreze în registrul acționarilor Nuclearelectrica SA transferul unui număr de 20.077.653 acțiuni din portofoliul Ministerului Economiei și Comerțului în portofoliul Fondului realizat în urma actualizării participației Fondului la capitalul social al Nuclearelectrica SA începând cu data de 1 februarie 2006 și până la data de 13 noiembrie 2007, pentru actualizarea participației inițiale primite de către Fond.

În al doilea dosar, prin cererea de chemare în judecată, Fondul a solicitat instanței anularea parțială a Hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor nr.14 din 26 septembrie 2006 a Nuclearelectrica SA prin care a fost majorat capitalul social al societății cu suma de 363.368.250 RON reprezentând contravaloarea cantității de apă grea de 315 tone care a fost transferată din rezerva de stat fără plată la Nuclearelectrica SA și alocarea unui număr suplimentar de 7.267.365 de acțiuni nou emise de către Nuclearelectrica SA în urma acestei majorări de capital social.

La 31 decembrie 2009, Fondul deține o participație de 9.72% din capitalul social al Nuclearelectrica înregistrată la Registrul Comerțului.

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

24. Părți afiliate

(a) Acționarul majoritar

La 31 decembrie 2008 structura acționariatului era următoarea:

Acționari	Numărul acționarilor	Numărul de acțiuni	Valoarea	% deținere
Statul român	1	9.545.896.737	9.545.896.737	69,39%
Persoane fizice	2.003	3.552.209.525	3.552.209.525	25,82%
Persoane juridice	29	659.486.325	659.486.325	4,79%
	2.033	13.757.592.587	13.757.592.587	100%

La 31 decembrie 2009 structura acționariatului era următoarea:

Acționari	Numărul acționarilor	Numărul de acțiuni	Valoarea	% deținere
Statul român	1	8.102.262.012	8.102.262.012	58,89%
Persoane fizice	3.037	4.267.122.366	4.267.122.366	31,02%
Persoane juridice	68	1.388.208.209	1.388.208.209	10,09%
	3.106	13.757.592.587	13.757.592.587	100%

Statul român controlează Fondul și este reprezentat de Ministerul Economiei și Finanțelor.

La 31 decembrie 2009, Fondul avea creanțe privind capitalul subscris nevărsat de la statul român în valoare de 14.471.412 RON (31 decembrie 2008: 78.317.588 RON).

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)**

24. Părți afiliate (continuare)

(b) Personalul cheie din conducere

	31 decembrie 2009	31 decembrie 2008
Salarii		
Membrii Consiliului de Supraveghere	3.168.031	2.504.418
Directori	5.468.040	904.593
	8.636.071	3.409.011

Nu au existat împrumuturi sau alte tranzacții între Fond și conducerea sa în 2008 sau 2009. La 31 decembrie, domnul Ionuț Popescu, Director general, Președintele al Directoratului deține 16.632.186 din acțiunile Fondului.

(c) Filiale

Filiarele Fondului sunt următoarele, toate înregistrate în România:

	31 decembrie 2009	31 decembrie 2008
Procentul de deținere		
Alcom S.A. Timișoara	72%	72%
Carom - Broker de Asigurare S.A. București	70%	70%
Comsig S.A. Sighișoara	70%	70%
Delfincom S.A. București	66%	66%
Prestari Servicii S.A. București	71%	71%
Primcom S.A. București	79%	79%
Romplumb S.A. Baia Mare	51%	51%
Telerom Proiect S.A. București	69%	69%
Zirom S.A. Giurgiu	100%	100%

FONDUL PROPRIETATEA S.A.**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)****24. Părți afiliate (continuare)**

	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2009	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2008
Venituri brute din dividende		
Primcom S.A.	1.524.281	1.154.234
Alcom SA	12.696	-
Delfincom SA	-	701.954
Carom - Broker de Asigurare S.A. Bucuresti	183.070	101.579
	1.720.047	1.957.767
Pierdere din deprecierea dividendelor de încasat		
Carom - Broker de Asigurare S.A. Bucuresti	(10.158)	(10.158)
	(10.158)	(10.158)
Dividende încasate (nete de impozitul reținut la sursă)		
Primcom S.A.	1.524.281	1.154.234
Alcom SA	12.327	-
Delfincom SA	-	631.759
Carom - Broker de Asigurare S.A. Bucuresti	164.763	91.421
	1.701.371	1.877.414
	31 decembrie 2009	31 decembrie 2008
Dividende de încasat		
Carom - Broker de Asigurare S.A. București	188.385	170.078
	188.385	170.078
Ajustare pentru pierderi din depreciere		
Carom - Broker de Asigurare S.A. București	(170.078)	(170.078)
	(170.078)	(170.078)
	18.307	-

FONDUL PROPRIETATEA S.A.**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)**

24. Părți afiliate (continuare)**(d) Entități asociate**

Fondul are următorul asociat, înregistrat în România:

	31 decembrie 2009	31 decembrie 2008
Procentul de deținere		
Petrom S.A. București	20%	20%
	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2009	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2008
Venituri brute din dividende		
Petrom S.A.	-	217.570.587
	-	217.570.587
Dividende încasate (nete de impozitul reținut la sursă)		
Petrom S.A.	-	195.813.528
	-	195.813.528

FONDUL PROPRIETATEA S.A.**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)****24. Părți afiliate (continuare)****(e) Entități controlate de stat**

	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2009	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2008
Venituri brute din dividende		
Romgaz S.A.	40.912.828	38.685.776
Transgaz S.A.	18.475.571	17.046.229
Aeroportul International Henri Coanda Bucuresti S.A.	10.127.189	8.438.384
Conpet S.A.	7.116.275	2.340.125
Transelectrica S.A.	2.968.564	3.562.277
Complexul Energetic Turceni S.A.	2.331.100	8.166.104
Electrica Furnizare Transilvania Sud SA	895.721	-
Aeroportul International Timisoara - Traian Vuia S.A.	474.502	281.974
Complexul Energetic Craiova S.A.	464.389	1.079.249
Administratia Porturilor Dunarii Fluviale S.A.	463.384	518.120
Societatea Nationala a Sarii S.A.	269.771	131.997
Administratia Canalelor Navigabile S.A.	216.938	19.569
Electrica Furnizare Transilvania Nord SA	62.375	-
Oil Terminal S.A.	54.148	465.944
Posta Romana S.A.	4.099	3.564.118
Complexul Energetic Rovinari S.A.	3.751	9.103.431
Administratia Porturilor Maritime S.A.	1.360	1.448.782
	84.841.965	94.852.079

FONDUL PROPRIETATEA S.A.**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)**

24. Părți afiliate (continuare)

	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2009	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2008
Pierderi din deprecierea dividendelor de incasat		
Recunoscute		
Conpet S.A.	-	(194.556)
	-	(194.556)
Reluate		
Imprimeria Nationala S.A.	-	6.029.884
Complexul Energetic Rovinari S.A.	-	2.697.838
Complexul Energetic Craiova S.A.	-	565.927
Administratia Canalelor Navigabile S.A.	-	189.805
Complexul Energetic Turceni S.A.	-	148.326
	-	9.631.780
	-	9.437.224

FONDUL PROPRIETATEA S.A.**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)****24. Părți afiliate (continuare)**

	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2009	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2008
Dividende încasate (nete de impozitul reținut la sursă)		
Romgaz S.A.	40.912.828	34.817.198
Transgaz S.A.	18.475.571	15.341.606
Aeroportul International Henri Coanda Bucuresti S.A.	10.127.189	8.438.384
Conpet S.A.	7.116.275	1.911.556
Transelectrica S.A.	2.968.564	5.775.295
Complexul Energetic Turceni S.A.	2.331.100	8.314.430
Electrica Furnizare Transilvania Sud SA	895.721	-
Aeroportul International Timisoara - Traian Vuia S.A.	728.279	-
Complexul Energetic Craiova S.A.	464.389	1.537.251
Administratia Porturilor Dunarii Fluviale S.A.	463.384	518.120
Oil Terminal S.A.	273.458	200.000
Societatea Nationala a Sarii SA	269.771	118.797
Administratia Canalelor Navigabile S.A.	216.938	209.374
Electrica Furnizare Transilvania Nord SA	62.375	-
Posta Romana S.A.	4.099	3.564.118
Complexul Energetic Rovinari S.A.	3.751	10.890.926
Administratia Porturilor Maritime SA	1.360	1.303.904
Imprimeria Nationala S.A.	-	7.685.153
	85.315.052	100.626.112

FONDUL PROPRIETATEA S.A.**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)****24. Părți afiliate (continuare)**

	31 decembrie 2009	31 decembrie 2008
Dividende de încasat		
Romgaz S.A.	18.510.456	18.510.456
Transgaz S.A.	9.634.993	9.634.993
Conpet S.A.	636.007	636.007
Oil Terminal S.A.	40	219.350
Aeroportul International Timisoara - Traian Vuia S.A.	-	253.777
	28.781.496	29.254.583
Ajustare pentru pierderi din depreciere		
Romgaz S.A.	(18.510.456)	(18.510.456)
Transgaz S.A.	(9.634.993)	(9.634.993)
Conpet S.A.	(636.007)	(636.007)
	(28.781.456)	(28.781.456)
	40	473.127

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

25. Evenimente ulterioare

În iunie 2009, Franklin Templeton Investment Management Ltd United Kingdom a fost selectat ca societate de administrare a investițiilor și administrator unic al Fondului Proprietatea. Contractul de administrare a investițiilor a fost semnat în februarie 2010. În septembrie 2010, Franklin Templeton Investment Management Ltd United Kingdom Sucursala București a preluat efectiv administrarea Fondului Proprietatea.

În martie 2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare (CNVM) a emis Regulamentul 4/2010 privind înregistrarea la Comisia Națională a Valorilor Mobiliare și funcționarea Societății Comerciale "Fondul Proprietatea" - S.A., precum și tranzacționarea acțiunilor emise de aceasta. La data la care aceste situații financiare au fost aprobate, procesul de pregătire a listării a acțiunilor Fondului la Bursa de Valori București era în desfășurare.

În august 2010, în conformitate cu Legea 142/2010, 482.948.088 acțiuni neplătite ale Fondului au fost anulate de statul român, reprezentat prin Ministerul Finanțelor Publice. În septembrie 2010, capitalul social a fost majorat la 13.778.392.208 RON ca urmare a aporturilor aduse de Stat.

Până la data de 22 septembrie 2010, participația statului român în Fondul Proprietatea a scăzut la 44,718%.

Prin Ordonanța Guvernului 18/2010 cu privire la rectificarea bugetului de stat pe anul 2010, Guvernul a luat decizia de a dispune anumitor companii din portofoliul Ministerului Economiei, Comerțului și Mediului de Afaceri să doneze sume substanțiale din patrimonial lor către bugetul de stat, pentru a acoperi deficitul macroeconomic din acest an. Potrivit acestei ordonanțe, Romgaz S.A. poate dona, cu acordul acționarilor săi majoritari, o sumă de până la 400 milioane RON, în cursul anului 2010. Cu suma donată în aceste condiții urmează să fie diminuate capitalurile proprii ale Romgaz S.A.

Prin Ordonanța de Urgență a Guvernului 91/2010 privind destinația sumelor provenite din recuperarea unor drepturi valutare ale României, Guvernul a luat decizia ca pe viitor să nu mai verse sume suplimentare de bani către Fondul Proprietatea, din cele rezultate din recuperarea creanțelor României provenite din activitatea de comerț exterior și cooperare economică internațională, derulată înainte de 31 decembrie 1989 și a sumelor rezultate din recuperarea drepturilor care decurg din acordurile comerciale și de plăți guvernamentale și aranjamente tehnice bancare corespunzătoare.

Adunarea Generală a Acționarilor Fondului a aprobat în septembrie 2010 repartizarea unor dividende de RON 0,0816 pe acțiune, aferente profiturilor statutare ale exercițiilor financiare 2008 și 2009.