

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

**SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR
ÎNCHEIAT LA
31 DECEMBRIE 2007**

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

**SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2007**

Cuprins:

Contul de profit și pierdere consolidat	1
Bilanțul contabil consolidat	2
Situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii	3-4
Situația consolidată a fluxurilor de numerar	5-6
Note la situațiile financiare consolidate	7-57

Actionarilor
S.C. Fondul Proprietatea S.A.
Bucuresti, Romania

Raportul Auditorului Independent

Raport asupra situațiilor financiare consolidate

1. Noi am auditat situațiile financiare consolidate ale S.C. Fondul Proprietatea S.A. și ale filialelor sale („Grupul”), care cuprind bilanțul contabil consolidat încheiat la 31 decembrie 2007, precum și contul de profit și pierdere consolidat, situația modificărilor în capitalurile proprii consolidata și situația fluxurilor de numerar consolidata pentru anul încheiat la data respectivă, împreună cu un sumar al politicilor contabile semnificative și alte informații explicative.

Responsabilitatea conducerii pentru situațiile financiare consolidate

2. Conducerea Grupului este responsabilă pentru pregătirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare consolidate în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare consolidate care sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie, de fraudă, fie de eroare.

Responsabilitatea auditorului

3. Responsabilitatea noastră este aceea de a exprima o opinie asupra acestor situații financiare consolidate pe baza auditului nostru. Noi am efectuat auditul în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit. Aceste standarde prevăd ca noi să respectăm cerințele privitoare la etică și să planificăm și să efectuăm auditul pentru a obține o asigurare rezonabilă că situațiile financiare consolidate nu conțin erori semnificative.
4. Un audit implică efectuarea unor proceduri pentru a obține evidențe de audit cu privire la sumele și notele explicative din situațiile financiare consolidate. Procedurile selectate depind de judecata profesională a auditorului, inclusiv evaluarea riscului de apariție a erorilor semnificative în situațiile financiare consolidate, cauzate fie prin eroare, fie prin fraudă. În efectuarea acestor evaluări de risc, auditorul analizează controlul intern relevant pentru pregătirea și prezentarea corectă a situațiilor financiare consolidate, cu scopul de a defini proceduri de audit care sunt corespunzătoare în circumstanțele date, dar nu cu scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al entității. Un audit constă, de asemenea, în aprecierea politicilor contabile utilizate și a rezonabilității estimărilor contabile făcute de către conducere, precum și în evaluarea prezentării situațiilor financiare consolidate în ansamblu.
5. Considerăm că evidențele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a constitui o bază pentru opinia noastră de audit.

Opinia

- 6 În opinia noastră, situațiile financiare consolidate prezintă fidel, din toate punctele de vedere,, poziția financiară consolidată a Grupului la 31 decembrie 2007, precum și performanța sa financiară consolidată și fluxurile sale de numerar consolidate pentru anul încheiat la data respectivă, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară.

Alte aspecte

- 7 Acest raport este adresat exclusiv acționarilor Grupului în ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta acționarilor Grupului acele aspecte pe care trebuie să le raportăm într-un raport de audit financiar, și nu în alte scopuri. În măsura permisă de lege, nu acceptăm și nu ne asumăm responsabilitatea decât față de Grup și de acționarii acestuia, în ansamblu, pentru auditul nostru, pentru acest raport sau pentru opinia formată.

Deloitte Audit SRL


Deloitte Audit S.R.L.
București, România
4 noiembrie 2010

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE CONSOLIDAT
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2007
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

	Note	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2007	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2006
Venituri brute din dividende	6	227.642.629	136.153.418
Venituri din dobânzi	7	28.005.444	3.609.667
Pierderi din deprecierea instrumentelor de capitaluri proprii	17	(243.513.025)	(267.263.092)
Pierderi din deprecierea dividendelor de încasat	15	(38.378.599)	-
Câștiguri/ (Pierderi) din vânzarea instrumentelor de capitaluri proprii	8	32.398.995	(619.874)
Partea din profitul entitatilor asociate (nete de impozitul pe profit)	18	155.034.650	-
Câștiguri din diferențe de curs valutar	9	17.990.758	1.520.721
Câștig net/ (Pierdere netă) din investiții		179.180.852	(126.599.160)
Cheltuieli cu personalul	10	(2.382.266)	(1.679.065)
Alte cheltuieli operaționale	11	(3.159.592)	(5.093.928)
Cheltuieli operaționale		(5.541.858)	(6.772.993)
Profitul/ (Pierderea) înainte de impozitare		173.638.994	(133.372.153)
(Cheltuieli)/ Venituri cu impozitul pe profit	12	3.115.784	30.082.669
Profitul/ (Pierderea) anului		176.754.778	(103.289.484)
Atribuibil către:			
Acționarii Fondului		176.754.778	(103.289.484)
Interesul minoritar		-	-
Rezultatul/ (Pierderea) pe acțiune, de bază și diluat		0,01	(0,01)

Situațiile financiare au fost autorizate pentru emitere în data de 4 noiembrie 2010 de:


Grzegorz Maciej Konieczny
Reprezentant Legal, în numele
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT S.A. ROMANIA

Franklin Templeton Investment Management Ltd United Kingdom Sucursala Bucuresti,
în calitate de administrator unic al S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A

Notele prezentate în paginile 7-57 sunt parte integrantă a acestor situații financiare consolidate.

FONDUL PROPRIETATEA S.A.**BILANȚUL CONTABIL CONSOLIDAT****LA 31 DECEMBRIE 2007****(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)**

	<i>Nota</i>	31 decembrie 2007	31 decembrie 2006
Active			
Numerar	13	492.149	531.949
Depozite la bănci	14	593.729.763	396.868.752
Dividende de încasat	15	4.224.515	43.967.753
Creanțe privind capitalul subscris nevărsat	16	129.014.506	4.436.851.398
Instrumente de capitaluri proprii	17	7.754.784.363	9.546.263.847
Investiții în entități asociate	18	3.154.915.485	-
Alte active	19	864.059	495.562
Total active		11.638.024.840	14.424.979.261
Datorii			
Datorii privind impozitul pe profit amânat	20	25.762.021	86.578.757
Alte datorii	21	4.888.027	144.351
Total datorii		30.650.048	86.723.108
Capitaluri proprii			
Capital social	22	13.757.592.587	13.757.592.587
Rezerva de valoare justă aferentă activelor financiare disponibile pentru vânzare	22	572.381.895	729.625.561
Alte rezerve	22	38.242.608	3.607.605
Pierderi acumulate		(2.760.842.298)	(152.569.600)
Total capitaluri proprii		11.607.374.792	14.338.256.153
Total capitaluri proprii și datorii		11.638.024.840	14.424.979.261

Notele prezentate în paginile 7-57 sunt parte integrantă a acestor situații financiare consolidate.

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

**SITUATIA CONSOLIDATĂ A MODIFICĂRIILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2007**

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

	Capital social	Rezerva de valoare justă afărentă activelor financiare disponibile pentru vânzare	Alte rezerve	Rezultat reportat	Total atribuibil acționarilor Fondului
Sold la 31 decembrie 2005	13.757.592.587	124.106.980	-	(45.672.511)	13.836.027.056
Modificarea netă a valorii juste a instrumentelor de capitaluri proprii disponibile pentru vânzare	-	720.855.453	-	-	720.855.453
Impozitul pe profit amânat aferent modificării nete a valorii juste a instrumentelor de capitaluri proprii disponibile pentru vânzare	-	(115.336.872)	-	-	(115.336.872)
Venituri și cheltuieli recunoscute direct în capitaluri proprii	-	605.518.581	-	-	605.518.581
Pierderea anului	-	-	-	(103.289.484)	(103.289.484)
Transferuri la alte rezerve	-	-	3.607.605	(3.607.605)	-
Sold la 31 decembrie 2006	13.757.592.587	729.625.561	3.607.605	(152.569.600)	14.338.256.153
Modificarea netă a valorii juste a instrumentelor de capitaluri proprii disponibile pentru vânzare	-	434.410.777	-	-	434.410.777
Transferuri de la instrumente de capitaluri proprii la investiții în entități asociate	-	(621.605.618)	-	-	(621.605.618)
Partea din venituri și cheltuieli recunoscute direct în capitalurile proprii ale entităților asociate (după impozitare)	-	-	-	70.461.921	70.461.921
Impozitul pe profit aferent veniturilor și cheltuielilor recunoscute direct în capitalurile proprii	-	29.951.175	-	-	29.951.175
Venituri și cheltuieli recunoscute direct în capitaluri proprii	-	(157.243.666)	-	70.461.921	(86.781.745)

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

**SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2007 (CONTINUARE)**
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

	Capital social	Rezerva de valoare justă afărentă activelor financiare disponibile pentru vânzare	Alte rezerve	Rezultat reportat	Total atribuibil acționarilor Fondului
Profitul anului	-	-	-	176.754.778	176.754.778
Transferuri la alte rezerve	-	-	34.635.003	(34.635.003)	-
Dividende declarate	-	-	-	(36.076.047)	(36.076.047)
Achiziția de entități asociate de la entități afiliate sub control comun	-	-	-	(2.784.778.347)	(2.784.778.347)
Sold la 31 decembrie 2007	13.757.592.587	572.381.895	38.242.608	(2.760.842.298)	11.607.374.792

Notele prezentate în paginile 7-57 sunt parte integrantă a acestor situații financiare consolidate.

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

**SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A FLUXURILOR DE NUMERAR
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2007
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)**

	<i>Nota</i>	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2007	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2006
Numerar din activități de exploatare			
Dividende încasate (nete de impozitul reținut la sursă)		206.243.003	78.570.320
Depozite la bănci cu maturități mai mari de trei luni ajunse la scadență		80.987.686	-
Dobânzi încasate		28.807.654	753.247
Câștiguri realizate din cursul de schimb, aferente numerarului și echivalentelor de numerar		15.661.993	(82.961)
Încasări din vânzarea instrumentelor de capitaluri proprii	8	-	6.832.128
Aporturi în numerar la instrumentele de capitaluri proprii	17	(41.242.054)	-
Plata furnizorilor		(2.715.301)	(5.253.337)
Plata salariilor și a contribuțiilor aferente		(2.265.662)	(1.614.809)
Plata impozitului pe profit		(1.132.209)	-
Constituirea de depozite la bănci cu maturități mai mari de trei luni		-	(81.072.592)
Numerar net din/ (utilizat în) activități de exploatare		284.345.110	(1.868.004)
Numerar din activități de investiții			
Achiziția de imobilizări corporale		(682.327)	(256.058)
Încasări din vânzarea imobilizărilor corporale		33.245	-
Numerar net utilizat în activități de investiții		(649.082)	(256.058)
Numerar din activități de finanțare			
Aporturi în numerar la capitalul social	22	28.052.299	313.992.069
Dividende plătite	22	(35.465.985)	-
Împrumuturi pe termen scurt de la Ministerul Economiei și Finanțelor		-	(500.000)
Numerar net (utilizat în)/ din activități de finanțare		(7.413.686)	313.492.069
Creșterea netă a numerarului și echivalentelor de numerar		276.282.342	311.368.007
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie		313.556.595	500.000
Efectul variației cursului de schimb asupra numerarului și echivalentelor de numerar denominate în valută		2.328.765	1.688.588
Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie		592.167.702	313.556.595

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A FLUXURILOR DE NUMERAR
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2007
(CONTINUARE)
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

Numerarul și echivalentele de numerar cuprind:

		31 decembrie 2007	31 decembrie 2006
Numerar	13	492.149	531.949
Depozite la bănci cu maturități inițiale mai mici de trei luni	14	591.675.553	313.024.646
		<u>592.167.702</u>	<u>313.556.595</u>

Notele prezentate în paginile 7-57 sunt parte integrantă a acestor situații financiare consolidate.

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2007 (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.

Situațiile financiare consolidate ale Fondului pentru exercițiul încheiat la data de 31 decembrie 2007 cuprind Fondul și filialele sale (denumite împreună ca „Grupul” sau „entitățile din Grup”) împreună cu investițiile grupului în entități asociate.

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 CONSOLIDATE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2007 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

2. Bazele întocmirii

(a) Declarația de conformitate

Situațiile financiare consolidate au fost întocmite în conformitate cu cerințele Standardelor Internaționale de Raportare Financiară (IFRS). Acestea sunt primele situații financiare consolidate întocmite în conformitate cu IFRS ale Grupului.

(b) Bazele evaluării

Situațiile financiare consolidate 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 Grupului. 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 – administrarea riscurilor financiare;
- Nota 17 – evaluarea instrumentelor de capitaluri proprii;
- Nota 20 – utilizarea pierderilor fiscale; și
- Nota 23 – contingențe.

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2007 (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 consolidate și au fost aplicate în mod consecvent de entitățile Grupului.

(a) Bazele consolidării

(i) Filiale

Filialele sunt entități controlate de către Grup. Controlul există atunci când Grupul are capacitatea de a guverna 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.

Situațiile financiare ale filialelor sunt incluse în situațiile financiare consolidate de la data când controlul începe până la data când controlul încetează. Politicile contabile ale filialelor au fost modificate când a fost necesar pentru a fi aliniată cu politicile contabile adoptate de Grup.

Lista investițiilor în filiale la 31 decembrie 2007 este prezentată în nota 24.

Date fiind considerentele referitoare la materialitate, investițiile în filiale nu sunt consolidate, ci sunt contabilizate în conformitate cu IAS 39 *Instrumente financiare: Recunoaștere și Evaluare*, ca active financiare disponibile pentru vânzare (vezi politica contabilă 3c mai jos).

(ii) Entități asociate

Entitățile asociate sunt acele entități în care Grupul are influență semnificativă, dar nu și control asupra politicilor financiare și operaționale. Existența influenței semnificative este determinată prin analiza structurii acționariatelor companiilor în care Grupul deține 20% sau mai mult din drepturile de vot, a actelor lor constitutive și a capacității Grupului de a participa la luarea deciziilor în ceea ce privește politicile financiare și operaționale ale acestor companii. Grupul 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 Grupul 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 Grupului.

Entitățile asociate sunt contabilizate prin metoda punerii în echivalență și sunt recunoscute inițial la cost. Situațiile financiare consolidate includ partea Grupului din venituri și cheltuieli și mișcările în capitalul entităților asociate, după ajustările de aliniere a politicilor contabile cu cele ale Grupului, de la data când influența semnificativă începe până când această influență semnificativă încetează. Când partea Grupului din pierderi este mai mare decât interesul în entitatea contabilizată prin metoda punerii în echivalență, valoarea contabilă a acestui interes (inclusiv orice investiții pe termen lung) este redusă la zero și recunoașterea pierderilor viitoare este întreruptă cu excepția cazului în care Grupul are o obligație sau a făcut plăți în numele entității în care a investit.

Lista investițiilor în entități asociate la 31 decembrie 2007 este prezentată în nota 18.

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2007 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(a) Bazele consolidării (continuare)

(iii) Achiziții de la entități aflate sub control comun

Combinările de întreprinderi care apar din transferul interesului în entități care sunt controlate de acționarul care controlează Grupul (Statul Român) sunt contabilizate la data transferului interesului. Activele și datoriile dobândite sunt recunoscute la valoarea contabilă recunoscută anterior în situațiile financiare ale entităților întocmite în conformitate cu IFRS. Orice diferență între costul interesului primit de Grup (așa cum a fost stabilit de Ordonanța de urgență 81/2007; vezi politici contabile 3(c)(i)) și valoarea contabilă a activelor nete dobândite este recunoscută direct în capitaluri proprii.

În mod similar, transferul investițiilor în entități asociate de la entități care sunt sub controlul comun al acționarului care controlează Grupul (Statul Român) sunt contabilizate la data transferului interesului. Investiția în entități asociate este recunoscută la valoarea obținută prin aplicarea procentului deținut Fond la valoarea contabilă a activelor nete ale entităților asociate, reflectată în situațiile financiare întocmite de acestea în conformitate cu IFRS. Orice diferență între costul interesului primit de Grup (vezi politica contabilă 3(c)(i)) și valoarea contabilă a activelor nete dobândite este recunoscută direct în capitaluri proprii.

(b) Moneda străină

Tranzacțiile în monede străine sunt înregistrate în moneda funcțională a Grupului la cursurile de schimb de la datele tranzacțiilor. Activele și datoriile monetare denominate 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 denominate 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 2007 sunt următoarele: 3,6102 RON/ EUR și 2,4564 RON/USD (31 decembrie 2006: 3,3817 RON/EUR și 2,5676 RON/USD).

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2007 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(c) Active și datoriile financiare

(i) Recunoaștere

Grupul 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 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 avut loc cu cel mult 60 de zile înainte de data de 24 noiembrie 2005, pentru societățile 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 societățile nelistate și pentru societățile listate al căror volum de tranzacționare aferent ultimelor 90 de ședințe de tranzacționare reprezintă mai puțin de 0,3% din capitalul lor social (în conformitate cu titlul VII, articolul 9², alineatul 1 din Legea 247/2005, modificată prin Ordonanța de Urgență 81/2007);
- 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 societățile 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 societățile nelistate și pentru societățile listate al căror volum de tranzacționare aferent ultimelor 90 de ședințe de tranzacționare reprezintă mai puțin de 0,3% din capitalul lor social (în conformitate cu titlul II, articolul 1, alineatul 3 din Ordonanța de Urgență 81/2007);
- 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 (în conformitate cu titlul VII, articolul 9¹, alineatul 6 din Legea 247/2005, modificată prin Ordonanța de Urgență 81/2007).

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2007 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(c) Active și datorii financiare (continuare)

(ii) Clasificare

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

(iii) Derecunoaștere

Grupul 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 Grup este recunoscut separat ca activ sau ca datorie.

Grupul 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 bilanț doar atunci când Grupul 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.

Atunci când este posibil, Grupul 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, Grupul încearcă să stabilească valoarea sa justă pe baza unei tehnici de evaluare (activele nete).

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2007 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(c) Active și datorii financiare (continuare)

(vi) Evaluarea la valoarea justă (continuare)

Cea mai bună estimare a valorii juste a unui instrument financiar la momentul recunoașterii inițiale este prețul de tranzacționare, adică valoarea justă a contravalorii plătite sau primite, cu excepția cazului în care valoarea justă a instrumentului este evidențiată prin compararea cu alte tranzacții curente observabile pe piață pentru același instrument (adică fără modificarea sa sau a formei sale) sau pe baza unei tehnici de evaluare ale cărei variabile includ numai date de pe piețele observabile. Atunci când prețul de tranzacționare reprezintă cea mai bună estimare a valorii juste la momentul recunoașterii inițiale, instrumentul financiar este evaluat inițial la prețul de tranzacționare și orice diferență dintre acesta și valoarea obținută inițial pe baza unui 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, Grupul verifică dacă există indicii obiective ale deprecierii activelor financiare. Activele financiare sunt depreciate atunci când indiciile obiective arată apariția unei evenimente 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 în contul de profit și pierdere a pierderii cumulate care a fost recunoscută direct din capitaluri proprii. 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.

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 Grupului 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.

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2007 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(c) Active și datorii financiare (continuare)

(vii) Identificarea și evaluarea deprecierei (continuare)

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

Pentru a determina dacă instrumentele de capitaluri proprii sunt depreciate, Grupul ia în considerare toți factorii relevanți, cum ar fi scăderea semnificativă și prelungită 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 bilanț 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) Active financiare disponibile pentru vânzare

Investițiile Grupului 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.

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2007 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(e) Active financiare disponibile pentru vânzare (continuare)

(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.

(f) Alte active și datorii financiare

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

(g) Imobilizări corporale

(i) Recunoaștere și evaluare

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

Costul include cheltuieli care sunt direct atribuibile achiziției activului. Costul activelor realizate în regie proprie include costul materialelor și al manoperei directe, alte costuri direct atribuibile aducerii activelor la condiția necesară pentru ca acestea să poată opera în modul dorit și costurile de demontare, de mutare și de restaurare a spațiului în care au fost amplasate.

Atunci când părți ale unei imobilizări corporale au durate utile de viață diferite, acestea sunt contabilizate ca elemente separate de imobilizări corporale.

Câștigurile și pierderile care rezultă din derecunoașterea unui element de imobilizări corporale sunt determinate ca fiind diferența dintre încasările nete la cedare și valoarea contabilă a elementului și sunt recunoscute în „Alte venituri” în profit și pierdere.

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2007 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(g) Imobilizări corporale (continuare)

(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 Grupului 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.

(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:

- clădiri 20-40 ani
- instalații și echipamente 3-12 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.

(h) Deprecierea activelor nefinanciare

Valorile contabile ale activelor nefinanciare ale Grupului, 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 de 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 revizuează 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 CONSOLIDATE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2007 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(i) Capital social

Acțiunile 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.

(j) 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 dividende aferente acțiunilor necotate sunt recunoscute în contul de profit și pierdere în momentul declarării.

Atunci când Grupul 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, în contrapartidă cu o creștere a investițiilor în instrumente de capitaluri proprii.

Atunci când sunt primite acțiuni gratuite fără alternativă în numerar și numai 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 sunt recunoscute venituri din dividende, întrucât valoarea justă a intereselor Grupului nu este afectată de distribuirea de acțiuni gratuite.

Pentru plățile restante de dividende, Grupul inițiază acțiuni legale de recuperare (conciliere, litigii etc.). Grupul este îndreptățit să ceară penalități pentru dividendele nete restante; 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.

(k) 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 și depozitelor constituite la bănci.

(l) 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.

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE PENTRU EXERCİȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2007 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(m) Impozitul pe profit

Cheltuielile cu impozitul 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 de plătit aferent profitului impozabil al exercițiului în curs, determinat în baza procentelor de impozitare reglementate sau în mare măsură reglementate la data raportării și a tuturor ajustărilor impozitului de plătit aferent anilor precedenți.

Impozitul amânat este recunoscut utilizând metoda bilanțieră, 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. În plus, impozitul amânat nu este recunoscut pentru diferențele temporare impozabile rezultate din recunoașterea inițială a fondului comercial. Impozitul amânat este calculat 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 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 măsura în care este probabilă realizarea de 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).

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2007 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(n) Pensii și alte beneficii post angajare

Grupul, în cursul normal al activității, realizează plăți către Statul Român în numele angajaților săi. Toți angajații Grupului au aderat la planul de pensii al Statului Român. Grupul 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, Grupul nu este obligat să ofere beneficii suplimentare angajaților săi.

(o) 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:

- IAS 1 (revizuit) *Prezentarea situațiilor financiare* (aplicabil perioadelor anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2009). Standardul revizuit solicită ca informațiile din situațiile financiare să fie agregate pe baza caracteristicilor comune și introduce situația rezultatului global. Elementele de venit și cheltuială și componentele altui rezultat global pot fi prezentate fie într-o singură situație a rezultatului global cu subtotaluri, fie în două situații separate (un cont de profit și pierdere și o situație a rezultatului global).

Grupul intenționează să prezinte o singură situație a rezultatului global în situațiile financiare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2009.

- 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 adoptării 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* – Exceptări 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* – Exceptări 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);

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2007 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(o) Noi standarde și interpretări neintrate în vigoare

- Amendamente la IAS 32 *Instrumente financiare: prezentare* – Contabilizarea drepturilor de emisiune (aplicabil perioadelor anuale începând cu sau după 1 februarie 2010);
- 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);

Grupul a ales să nu adopte aceste standarde, revizuirii și interpretări înainte de data intrării lor în vigoare. Grupul anticipează că aceste standarde, revizuirii și interpretări, cu excepția IAS 1 (revizuit) și 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 CONSOLIDATE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2007 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

4. Administrarea riscurilor financiare

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

Activitatea de investire expune Grupul la diferite tipuri de riscuri asociate instrumentelor financiare și pieței pe care investește. Principalele tipuri de riscuri financiare la care este expus Grupul 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, Grupul 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 2007 nu a fost încă desemnat administratorul Fondului, care va avea rolul de a gestiona distribuția instrumentelor de capitaluri proprii și de a diminua riscurile financiare.

(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 Grupului 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 2007, conducerea nu a stabilit proceduri formalizate cu privire la riscul de piață.

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2007 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

4. Administrarea riscurilor financiare (continuare)

(a) Riscul de piață (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 pieței, fie din cauza unor factori specifici emitentului sau a unor factori ce 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 la constituirea Fondului.

Societățile în care Grupul deține acțiuni operează în diverse industrii. Expunerea Grupului pe industrii a fost următoarea:

	31 decembrie 2007	31 decembrie 2006
Producția și furnizarea de energie electrică și termică, gaze și apă	5.860.338.888	4.979.904.054
Extracția hidrocarburilor	416.275.934	3.580.304.528
Industria metalurgică	666.215.730	333.125.364
Transporturi terestre	266.567.620	224.363.301
Activități auxiliare transporturilor	245.349.380	153.362.635
Poșta și telecomunicații	84.384.880	84.384.880
Altele	215.651.931	190.819.085
	<u>7.754.784.363</u>	<u>9.546.263.847</u>

Grupul deține instrumente de capitaluri proprii în valoare de 1.158.609.941 RON la 31 decembrie 2007 (31 decembrie 2006: 3.875.081.272 RON) listate la Bursa de Valori București, fie pe BVB fie pe 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 capitalurilor proprii cu 203.179.779 RON după impozitare (2006: 82.132.100 RON); o modificare asemănătoare în sens invers ar determina o scădere a capitalurilor proprii cu 203.179.779 RON după impozitare (2006: 82.132.100 RON). Analiza a fost realizată pe aceeași bază în 2006.

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2007
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

4. Administrarea riscurilor financiare (continuare)

(a) Riscul de piață (continuare)

(ii) Riscul de rată a dobânzii

Grupul plasează numerarul în depozite bancare cu rată fixă și maturități între o lună și șase luni.

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

	31 decembrie 2007	31 decembrie 2006
Instrumente cu rată fixă de dobândă		
Depozite la bănci cu maturități inițiale mai mici de trei luni	591.675.553	313.024.646
Depozite la bănci cu maturități inițiale mai mari de trei luni și mai mici de un an	-	80.987.686
	<u>591.675.553</u>	<u>394.012.332</u>

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2007 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

4. Administrarea riscurilor financiare (continuare)

(a) Riscul de piață (continuare)

(iii) Riscul valutar

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

Moneda locală s-a depreciat față de EUR (de la 3,3871 RON/EUR la 31 decembrie 2006 la 3,6102 la 31 decembrie 2007) și s-a apreciat față de USD (de la 2,5676 RON/USD la 31 decembrie 2006 la 2,4564 la 31 decembrie 2007).

Expunerea Grupului la riscul valutar a fost următoarea:

	31 decembrie 2007	31 decembrie 2006
RON		
Active monetare		
Numerar în casierie	1.272	883
Conturi curente la bănci	390.898	348.883
Depozite la bănci cu maturități inițiale mai mici de trei luni	316.188.880	14.150.000
Depozite la bănci cu maturități inițiale mai mari de trei luni și mai mici de un an	-	79.999.000
Dobânda recunoscută la depozite	1.608.508	2.724.601
Dividende de încasat	4.224.515	43.967.753
Creanțe privind capitalul subscris nevărsat	129.014.506	4.436.851.398
Alte creanțe	149.419	207.015
	<u>451.577.998</u>	<u>4.578.249.533</u>
Datorii monetare		
Alte datorii	(4.888.027)	(144.351)
	<u>(4.888.027)</u>	<u>(144.351)</u>
	<u><u>446.689.971</u></u>	<u><u>4.578.105.182</u></u>

FONDUL PROPRIETATEA S.A.**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2007
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)****4. Administrarea riscurilor financiare (continuare)****(a) Riscul de piață (continuare)***(iii) Riscul valutar(continuare)*

	31 decembrie 2007	31 decembrie 2006
EUR		
Active monetare		
Conturi curente la bănci	26.654	89.969
Depozite la bănci cu maturități inițiale mai mici de trei luni	275.486.673	298.874.646
Dobânda recunoscută la depozite	445.703	112.804
	<u>275.959.030</u>	<u>299.077.419</u>
Datorii monetare		
	-	-
	<u>275.959.030</u>	<u>299.077.419</u>
	31 decembrie 2007	31 decembrie 2006
USD		
Active monetare		
Conturi curente la bănci	73.324	92.214
Depozite la bănci cu maturități inițiale mari de trei luni și mai mici de un an	-	988.686
Dobânda recunoscută la depozite	-	19.015
	<u>73.324</u>	<u>1.099.915</u>

O apreciere de 10 procente a RON față de următoarele monede la 31 decembrie ar fi determinat modificarea în sens crescător (descrescător) a contului de profit și pierdere cu sumele prezentate mai jos. În cadrul acestei analize se presupune că toate celelalte variabile rămân constante. Analiza a fost realizată pe aceeași bază în 2006.

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2007 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

4. Administrarea riscurilor financiare (continuare)

(a) Riscul de piață (continuare)

(iii) Riscul valutar(continuare)

	31 decembrie 2007	31 decembrie 2006
Profit sau pierdere		
EUR	(27.595.903)	(29.907.742)
USD	(7.332)	(109.992)
	<u>(27.603.235)</u>	<u>(30.017.734)</u>

(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 Grupului la riscul de credit aferent numerarului și depozitelor la bănci a fost de 594.220.640 RON la 31 decembrie 2007 (31 decembrie 2006: 397.399.818 RON).

Numerarul și depozitele sunt deținute la următoarele bănci:

	31 decembrie 2007	31 decembrie 2006
Numerar și depozite constituite la bănci		
B.C.R. S.A.	202.194.202	260.531.218
BRD - Groupe Societe Generale S.A.	319.402.915	71.953.508
Raiffeisen Bank S.A.	72.256.164	64.915.092
C.E.C. Bank S.A.	367.359	-
	<u>594.220.640</u>	<u>397.399.818</u>

Până la 31 decembrie 2007, conducerea nu a stabilit o politică formalizată cu privire la riscurile asociate contrapartidelor bancare.

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2007 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

4. Administrarea riscurilor financiare (continuare)

(b) Riscul credit (continuare)

(ii) Dividende de încasat

Expunerea maximă a Grupului la riscul de credit aferent dividendelor de încasat a fost de 4.224.515 RON la 31 decembrie 2007 (31 decembrie 2006: 43.967.753 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 societăți au plătit dividende aferente anului 2005 autorităților Statului, de la care Fondul a primit participații 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 2007 Grupul a recunoscut pierderi din deprecierea acestor dividende pentru care recuperarea nu era certă.

(iii) Creanțe privind capitalul subscris nevărsat

Expunerea maximă a Grupului la riscul de credit aferent creanțelor provin capitalul subscris nevărsat a fost de 129.014.506 RON la 31 decembrie 2007 (31 decembrie 2006: 4.436.851.398 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 nu există riscul ca acționarul majoritar să nu își îndeplinească obligațiile.

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2007
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)**

4. Administrarea riscurilor financiare (continuare)

(c) Riscul de lichiditate

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

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

	Până la o lună	1 lună până la 3 luni	3 luni până la 12 luni	Fără maturitate prestabilită
31 decembrie 2007				
Active financiare				
Numerar	492.149	-	-	-
Depozite la bănci	458.266	593.271.497	-	-
Dividende de încasat	4.224.515	-	-	-
Creanțe privind capitalul subscris nevărsat	-	-	-	129.014.506
Instrumente de capitaluri proprii	-	-	-	7.754.784.363
Alte creanțe	149.419	-	-	-
	5.324.349	593.271.497	-	7.883.798.869
Datorii financiare				
Alte datorii	4.888.027	-	-	-
	4.888.027	-	-	-
	Până la o lună	1 lună până la 3 luni	3 luni până la 12 luni	Fără maturitate prestabilită
31 decembrie 2006				
Active financiare				
Numerar	531.949	-	-	-
Depozite la bănci	71.953.064	241.243.815	83.671.873	-
Dividende de încasat	43.967.753	-	-	-
Creanțe privind capitalul subscris nevărsat	-	-	-	4.436.851.398
Instrumente de capitaluri proprii	-	-	-	9.546.263.847
Alte creanțe	207.015	-	-	-
	116.659.781	241.243.815	83.671.873	13.983.115.245
Datorii financiare				
Alte datorii	144.351	-	-	-
	144.351	-	-	-

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2007 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

4. Administrarea riscurilor financiare (continuare)

(c) Riscul de lichiditate (continuare)

Având în vedere natura specifică a creanțelor privind capitalul subscris nevărsat (vezi nota 16), 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 de capitaluri proprii ale Grupului 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 Grupul să nu poată lichida rapid anumite investiții în astfel de instrumente la o valoare apropiată de valoarea lor justă astfel încât să răspundă cerințelor de lichiditate sau să poată lua măsuri în cazul unor evenimente specifice precum scăderea bonității unui anumit emitent.

Acțiunile cotate ale Grupului 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 stat membru al Uniunii Europene (UE) și prin urmare trebuie să aplice reguli detaliate și complexe având la bază tratatele, reglementările și directivele UE. Grupul 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 aplicat de Grup.

Mai mult, Guvernul României deține un număr de agenții autorizate să efectueze auditul (controlul) societăților 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 de reglementare care prezintă interes pentru aceste agenții. Este probabil ca Grupul să fie supus în continuare unor controale regulate pe măsura emiterii unor noi reglementări fiscale.

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2007 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

4. Administrarea riscurilor financiare (continuare)

(e) Mediul de afaceri

Cu toate că este stat membru al Uniunii Europene, economia României continuă să prezinte anumite dezechilibre macroeconomice, cum ar fi un deficit de cont curent ridicat, o piață financiară relativ simplă și fluctuații ale cursurilor de schimb valutare.

La mijlocul anului 2007 piețele financiare internaționale au resimțit efectele îngrijorărilor privind piața americană a împrumuturilor ipotecare secundare. Acestea îmbracă forma preocupărilor specifice legate de valoarea fundamentală a anumitor clase de active, de impactul general al expansiunii marjelor de credit și al lichidității foarte scăzute a pieței asupra valorii activelor, și de capacitatea organizațiilor financiare de a îndeplini cerințele financiare într-o manieră disciplinată și cu costuri scăzute.

Efectele asupra piețelor financiare din România au fost resimțite sub forma căderii pieței de capital și previzionării creșterii ratelor de dobândă pe termen mediu ca urmare a condițiilor de lichiditate la nivel mondial.

(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 Grupului, precum și din factori externi, alții decât riscurile de credit, de piață și de lichiditate cum ar fi cei proveniți din cerințele legale și de reglementare și din standarde general acceptate de politici corporatiste. Riscul operațional rezultă din toate operațiunile derulate de către Grup.

Obiectivul Grupului 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 Grupului, și eficiența din punctul de vedere al costurilor, evitând implementarea de proceduri de control care să restricționeze inițiativa și creativitatea.

(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 Grupului (capitalurile proprii) cuprind capitalul social, rezerva de valoare justă, alte rezerve și rezultatul reportat. Capitalurile proprii aveau o valoare de 11.607.374.792 RON la 31 decembrie 2007 (31 decembrie 2006: 14.338.256.153 RON).

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

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

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
 PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2007
 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

5. Active și datorii financiare

Clasificări contabile și valori juste

Tablul următor prezintă valorile contabile și valorile juste aferente activelor și datorilor financiare ale Grupului:

31 decembrie 2007	Disponibile pentru vânzare		Cost amortizat	Total valoare contabilă	Valoare justă
	Credite și creanțe				
Numerar	492.149	-	-	492.149	492.149
Depozite la bănci	593.729.763	-	-	593.729.763	593.729.763
Dividende de încasat	4.224.515	-	-	4.224.515	4.224.515
Creanțe privind capitalul subscris nevărsat	129.014.506	-	-	129.014.506	Nedisponibil
Instrumente de capitaluri proprii la valoare justă	-	1.158.609.941	-	1.158.609.941	1.158.609.941
Instrumente de capitaluri proprii la cost	-	6.596.174.422	-	6.596.174.422	Nedisponibil
Alte creanțe	149.419	-	-	149.419	149.419
Alte datorii	-	-	(4.888.027)	(4.888.027)	(4.888.027)
	727.610.352	7.754.784.363	(4.888.027)	8.477.506.688	Nedisponibil

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2007
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

5. Active și datorii financiare (continuare)

Clasificări contabile și valori juste (continuare)

31 decembrie 2006	Credite și creanțe	Disponibile pentru vânzare	Cost amortizat	Total valoare contabilă	Valoare justă
Numerar	531.949	-	-	531.949	531.949
Depozite la bănci	396.868.752	-	-	396.868.752	396.868.752
Dividende de încasat	43.967.753	-	-	43.967.753	43.967.753
Creanțe privind capitalul subscris nevărsat	4.436.851.398	-	-	4.436.851.398	Nedisponibil
Instrumente de capitaluri proprii la valoare justă	-	3.875.081.272	-	3.875.081.272	3.875.081.272
Instrumente de capitaluri proprii la cost	-	5.671.182.575	-	5.671.182.575	Nedisponibil
Alte creanțe	207.015	-	-	207.015	207.015
Alte datorii	-	-	(144.351)	(144.351)	(144.351)
	4.878.426.867	9.546.263.847	(144.351)	14.424.546.363	Nedisponibil

La 31 decembrie 2007 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 CONSOLIDATE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2007 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

6. Venituri brute din dividende

	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2007	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2006
Petrom S.A.	100.240.906	73.003.016
Romgaz S.A.	35.151.211	20.737.619
Alro Slatina S.A.	27.574.180	9.703.978
Transgaz S.A.	18.192.680	10.705.548
Transelectrica S.A.	14.545.961	2.854.718
Distrigaz Sud S.A.	7.671.707	-
Imprimeria Națională S.A.	7.119.436	6.699.871
Aeroportul Internațional Henri Coandă București S.A.	6.365.360	2.893.409
Poșta Romană S.A.	4.382.076	3.733.421
Complexul Energetic Turceni S.A.	3.029.678	164.807
Conpet S.A.	1.347.891	490.500
Complexul Energetic Rovinari S.A.	178.337	2.997.598
Altele	1.843.206	2.168.933
	227.642.629	136.153.418

Veniturile brute din dividende sunt impozitate cu o cotă de 10%, impozitul fiind reținut la sursă.

7. Venituri din dobânzi

Veniturile din dobânzi în sumă de 28.005.444 RON în 2007 (2006: 3.609.667 RON) provin din depozitele constituite la bănci.

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

În 2007 Fondul a transferat înapoi Statului Român treizeci și nouă de participații, conform Ordonanței de Urgență 81/2007 (vezi nota 17). Instrumentele de capitaluri proprii au fost transferate la costul inițial pentru Fond și pierderile din depreciere recunoscute anterior au fost recunoscute drept câștiguri din vânzarea instrumentelor de capitaluri proprii, în valoare de 43.454.445 RON.

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2007 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

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

În decursul anului 2007 Nuclearelectrica S.A. a transferat active auxiliare către Consiliul Local Năvodari. Transferul a fost structurat similar unei divizări având drept consecință scăderea capitalului social al Nuclearelectrica S.A. Fondul a recunoscut scăderea asociată valorii contabile a instrumentelor de capitaluri proprii deținute la Nuclearelectrica S.A. ca o pierdere din vânzare, în sumă de 11.055.450 RON.

În 2006 Fondul a recunoscut pierderi în valoare de 619.874 RON din vânzarea acțiunilor Oțelinox S.A. Târgoviște, reprezentând diferența dintre valoarea contabilă a acțiunilor (7.452.002 RON) și numerarul primit (6.832.128 RON). Fondul a decis vânzarea acțiunilor deținute în urma deciziei acționarului majoritar al Oțelinox (Samsung Deutschland GmbH) de a delista acțiunile de la Bursa de Valori București.

9. Câștiguri nete din cursul de schimb valutar

	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2007	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2006
Câștiguri/ (pierderi) din cursul de schimb valutar realizate	15.661.993	(82.961)
Câștiguri din cursul de schimb valutar nerealizate	2.328.765	1.603.682
	<u>17.990.758</u>	<u>1.520.721</u>

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 2007	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2006
Cheltuieli cu salariile	2.025.709	1.199.584
Contribuții aferente salariilor	356.557	479.481
	<u>2.382.266</u>	<u>1.679.065</u>

Salariile includ indemnizațiile plătite administratorilor (membri ai Consiliului de Supraveghere al Fondului).

FONDUL PROPRIETATEA S.A.**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2007
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)****11. Alte cheltuieli operaționale**

	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2007	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2006
Servicii prestate de terți	1.737.642	2.711.202
Publicitate	114.926	2.050.410
Alte cheltuieli operaționale	1.307.024	332.316
	<u>3.159.592</u>	<u>5.093.928</u>

12. Cheltuieli/ (venituri) din impozitul pe profit

	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2007	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2006
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent		
Impozitul curent (16%)	4.985.512	-
Impozitul pe dividende reținut la sursă (10%)	22.764.265	13.615.345
	<u>27.749.777</u>	<u>13.615.345</u>
Cheltuiala/ (Venitul) din impozitul pe profit amânat		
Pierderi din deprecierea instrumentelor financiare	(32.009.373)	(42.554.202)
Pierderi fiscale neutilizate	1.143.812	(1.143.812)
	<u>(30.865.561)</u>	<u>(43.698.014)</u>
Total cheltuiala/ (venit) din impozitul pe profit	<u>(3.115.784)</u>	<u>(30.082.669)</u>

Cotele de impozitare efective utilizate pentru determinarea impozitului amânat pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2007 și 31 decembrie 2006 au fost de 16% (cota de impozitare standard).

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2007
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)**

12. Cheltuieli/ (venituri) cu impozitul pe profit (continuare)

	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2007	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2006
Reconcilierea cotei de impozit în vigoare		
Profit/ (Pierdere) aferentă anului	176.754.778	(103.289.484)
Cheltuiala/ (Venitul) din impozitul pe profit	<u>(3.115.784)</u>	<u>(30.082.669)</u>
Profit/ (Pierdere) înainte de impozitare	173.638.994	(133.372.153)
Impozitul în conformitate cu rata standard de impozitare (16%)	27.782.239	(21.339.544)
Efectul asupra impozitului pe profit al:		
Ratei mai scăzute de impozitare a dividendelor	(13.658.556)	(8.169.202)
Modificări în diferențe temporare aferente investițiilor în asociați pentru care nu au fost recunoscute creanțe privind impozitul pe profit amânat	(24.805.544)	-
Repartizării profitului la rezerve legale	(346.650)	(577.217)
Pierderilor din deprecierea dividendelor de primit	6.140.576	-
Pierderii aferente scăderii capitalului social al Nuclearelectrica	1.768.872	-
Altora cheltuieli nedeductibile	3.279	3.294
Total cheltuiala/ (venit) din impozitul pe profit	<u>(3.115.784)</u>	<u>(30.082.669)</u>
	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2007	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2006
Impozitul pe profit înregistrat direct în capitaluri proprii		
Instrumente de capitaluri proprii înregistrate la valoare justă	(29.951.175)	115.336.872
	<u>(29.951.175)</u>	<u>115.336.872</u>

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2007
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)**

13. Numerar

	31 decembrie 2007	31 decembrie 2006
Numerar în casierie	1.272	883
Conturi curente la bănci	490.877	531.066
	<u>492.149</u>	<u>531.949</u>

Conturile curente constituite la bănci nu sunt gajate drept garanții în contul datoriilor.

14. Depozite la bănci

	31 decembrie 2007	31 decembrie 2006
Depozite la bănci cu maturități inițiale mai mici de trei luni	591.675.553	313.024.646
Depozite la bănci cu maturități inițiale mai mari de trei luni și mai mici de un an	-	80.987.686
Dobânda recunoscută la depozite	2.054.210	2.856.420
	<u>593.729.763</u>	<u>396.868.752</u>

Depozitele constituite la bănci nu sunt gajate drept garanții în contul datoriilor.

FONDUL PROPRIETATEA S.A.**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2007
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)****15. Dividende de încasat**

	31 decembrie 2007	31 decembrie 2006
Dividende de încasat		
Romgaz S.A.	18.510.456	18.663.857
Transgaz S.A.	9.634.993	9.634.993
Imprimeria Națională S.A.	7.685.153	6.029.884
Complexul Energetic Rovinari S.A.	2.697.838	2.697.838
Transelectrica S.A.	2.569.246	2.569.246
Aeroportul Internațional Henri Coandă București S.A.	-	2.604.068
Alte dividende de încasat	1.505.428	1.767.867
	<u>42.603.114</u>	<u>43.967.753</u>
Ajustare pentru pierderi din depreciere		
Romgaz S.A.	(18.510.456)	-
Transgaz S.A.	(9.634.993)	-
Imprimeria Națională S.A.	(6.029.884)	-
Complexul Energetic Rovinari S.A.	(2.697.838)	-
Alte dividende de încasat	(1.505.428)	-
	<u>(38.378.599)</u>	<u>-</u>
	<u>4.224.515</u>	<u>43.967.753</u>

În 2006 mai multe societăți au plătit dividende aferente exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 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. Grupul a inițiat proceduri legale pentru recuperarea acestor dividende, împreună cu dobânzile aferente (vezi și nota 23).

La 31 decembrie 2007 Grupul a recunoscut pierderi din deprecierea acestor dividende pentru care recuperarea nu era certă.

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2007 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

16. 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 derecunoscute atunci când acționarul majoritar realizează:

- aporturi în numerar, reprezentând următoarele 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 pe o bursă locală sau 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 129.014.506 RON la 31 decembrie 2007 (31 decembrie 2006: 4.436.851.398 RON; vezi și nota 22(a)).

Ca urmare a naturii specifice a creanțelor privind capitalul subscris nevărsat, valoarea lor justă nu poate fi evaluată în mod credibil la 31 decembrie 2006 sau la 31 decembrie 2007.

17. 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 societăți ca aport în natură de la Statul Român, în calitate de unic acționar.

În iunie 2007 a intrat în vigoare Ordonanța de Urgență 81/2007, 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 societăți aflate deja în portofoliu și unsprezece participații în societăți 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 CONSOLIDATE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2007 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

17. 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 2006 și 31 decembrie 2007 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 care nu sunt tranzacționate pe o piață activă și acțiunile necotate sunt înregistrate la cost minus depreciere.

La 31 decembrie 2006 și 31 decembrie 2007 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 2005	2.895.648.706	6.204.474.782	9.100.123.488
Instrumente de capitaluri proprii vândute	-	(7.452.002)	(7.452.002)
Transferuri între categorii	262.614.413	(262.614.413)	-
Pierderi din depreciere	(4.037.300)	(263.225.792)	(267.263.092)
Modificări ale valorii juste	720.855.453	-	720.855.453
31 decembrie 2006	3.875.081.272	5.671.182.575	9.546.263.847

FONDUL PROPRIETATEA S.A.**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2007
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)****17. 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 2006	3.875.081.272	5.671.182.575	9.546.263.847
Aport în natură - O.U.G. 81/2007	13.452.235	1.320.504.953	1.333.957.188
Instrumente de capitaluri proprii transferate înapoi la stat - O.U.G. 81/2007	-	(186.425.134)	(186.425.134)
Transferuri către asociați	(3.164.028.594)	-	(3.164.028.594)
Alte aporturi în natură	-	3.932.700	3.932.700
Aporturi în numerar la companiile din portofoliu	-	41.242.054	41.242.054
Pierderea aferentă scăderii capitalului social al Nuclearelectrica S.A.	-	(11.055.450)	(11.055.450)
Transferuri între categorii	(305.749)	305.749	-
Pierderi din depreciere	-	(243.513.025)	(243.513.025)
Modificări ale valorii juste	434.410.777	-	434.410.777
31 decembrie 2007	1.158.609.941	6.596.174.422	7.754.784.363

În 2007 Hidroelectrica S.A. a primit titluri de proprietate pentru mai multe terenuri, tratate drept aporturi în natură realizate de Statul Român la capitalul social al Hidroelectrica S.A. Conform Legii 247/2005, modificată, Fondul a primit acțiuni suplimentare la Hidroelectrica S.A., 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 2007 acțiunile Carbid – Fox S.A. Târnăveni au fost delistate de la Bursa de Valori București și prin urmare acestea au transferate din categoria „instrumente de capitaluri proprii la valoare justă” în categoria „instrumente de capitaluri proprii la cost” (vezi „Transferuri între categorii” mai sus).

În 2006 acțiunile Transelectrica S.A. au început să fie tranzacționate la Bursa de Valori București. Având o piață activă în 2006, acestea au fost transferate la categoria „instrumente de capitaluri proprii la valoare justă” de la categoria „instrumente de capitaluri proprii la cost” (vezi „Transferuri între categorii” mai sus).

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2007 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

17. Instrumente de capitaluri proprii (continuare)

Structura portofoliului Grupului este următoarea:

	31 decembrie 2007	31 decembrie 2006
Instrumente de capitaluri proprii la valoare justă		
Alro Slatina S.A.	609.388.312	325.243.297
Transelectrica S.A.	395.808.480	334.458.166
Petrom S.A.	-	3.164.028.594
Altele	153.413.149	51.351.215
	<u>1.158.609.941</u>	<u>3.875.081.272</u>
Instrumente de capitaluri proprii la cost		
Hidroelectrica S.A.	2.760.645.619	2.756.712.919
Nuclearelectrica S.A.	581.846.011	778.202.856
Romgaz S.A.	416.275.934	416.275.934
CEZ Distribuție S.A.	414.080.000	119.559.552
Complexul Energetic Turceni S.A.	282.299.927	165.495.596
Complexul Energetic Craiova S.A.	250.169.153	136.284.408
Transgaz S.A.	177.353.514	137.534.192
Electrica Muntenia Nord S.A.	153.227.340	80.230.087
Complexul Energetic Rovinari S.A.	137.615.732	74.016.640
E.ON Moldova S.A.	131.073.011	70.124.055
Aeroportul Internațional Henri Coandă București S.A.	124.980.198	124.980.198
Electrica Muntenia Sud S.A.	96.063.662	96.063.662
Poșta Română S.A.	84.384.880	84.384.880
Altele	986.159.441	631.317.596
	<u>6.596.174.422</u>	<u>5.671.182.575</u>
	<u>7.754.784.363</u>	<u>9.546.263.847</u>

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

Instrumentele de capitaluri proprii nu sunt gajate drept garanții în contul datoriilor.

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2007 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

18. Investiții în entități asociate

În conformitate cu Ordonanța de Urgență a Guvernului 81/2007, Fondul a primit de la Statul Român pachete de acțiuni care acordă influență semnificativă asupra unui număr de societăți și a recunoscut direct în capitalurile proprii pierderi în valoare de 2.807.434.162 RON în conformitate cu politica contabilă 3 (a)(iii). Informațiile financiare sumarizate ale entităților asociate, neajustate cu procentul de deținere al Grupului sunt după cum urmează:

Procent de deținere	20%
Total active	24.691.060.422
Total Datorii	9.002.768.605
Venituri	7.829.807.397
Cheltuieli	7.806.554.921
Profit/ (Pierdere)	770.933.118

În 2007 partea Grupului din profitul entităților asociate a fost 155.034.650 RON (2006: zero) și partea din veniturile și cheltuielile recunoscută direct în capitalurile proprii ale entităților asociate a fost 215.862.884 RON (2006: zero). La 31 decembrie 2007, investițiile în entități asociate reprezentau 3.154.915.485 RON (31 decembrie 2006: zero).

Valoarea justă a acțiunilor deținute la Petrom S.A. a fost 5.661.391.702 RON la 31 decembrie 2007.

19. Alte active

	31 decembrie 2007	31 decembrie 2006
Imobilizări corporale	714.640	288.547
Garanții pentru spații închiriate	132.859	132.859
Alte active	16.560	74.156
	<u>864.059</u>	<u>495.562</u>

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2007 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

20. Datorii privind impozitul pe profit amânat

	31 decembrie 2007	31 decembrie 2006
<i>Diferențe temporare impozabile la 16%</i>		
Pierderi din depreciere instrumentelor de capitaluri proprii	(520.394.381)	(320.335.800)
Modificările valorii juste a instrumentelor de capitaluri proprii	681.407.017	868.601.858
Pierderi fiscale neutilizate	-	(7.148.825)
	<u>161.012.636</u>	<u>541.117.233</u>
Datorii privind impozitul pe profit amânat de 16%	25.762.021	86.578.757
Total datorii privind impozitul pe profit amânat	<u>25.762.021</u>	<u>86.578.757</u>

Pierderea fiscală neutilizată în sumă de 7.148.825 RON la 31 decembrie 2006 a generat creanțe privind impozitul pe profit amânat, întrucât conducerea a considerat probabilă realizarea de profit impozabil în viitorul apropiat față de care vor putea fi utilizate pierderile fiscale.

Grupul nu a recunoscut creanțe privind impozitul pe profit amânat pentru diferențele temporare deductibile rezultate din investițiile în entități asociate (31 decembrie 2007: 2.586.895.204 RON; 31 decembrie 2006: zero) deoarece a considerat că este probabil ca aceste diferențe temporare să fie reluate în viitorul apropiat.

Cota de impozitare efectivă utilizată pentru determinarea impozitului amânat pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2007 și 31 decembrie 2006 a fost de 16% (cota de impozitare standard).

21. Alte datorii

	31 decembrie 2007	31 decembrie 2006
Impozitul pe profit curent	3.853.303	-
Dividende de plătit	610.062	-
Alte datorii	424.662	144.351
	<u>4.888.027</u>	<u>144.351</u>

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2007 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

22. Capitaluri proprii

(a) Capitalul social

La 31 decembrie 2007 capitalul social autorizat și emis cuprindea 14.240.540.675 acțiuni ordinare (31 decembrie 2006: 14.240.540.675 acțiuni), având o valoare nominală de 1 RON pe acțiune. La 31 decembrie 2007, 482.948.088 acțiuni ordinare (31 decembrie 2006: 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 2007.

Capitalul social al Fondului nu a fost vărsat în totalitate de către Statul Român până la 31 decembrie 2007. Modificările componentelor capitalului social sunt prezentate mai jos:

	Capital social vărsat	Capital social nevărsat	Total capital social
31 decembrie 2005	9.006.749.120	4.750.843.467	13.757.592.587
Aporturi în numerar	313.992.069	(313.992.069)	-
31 decembrie 2006	9.320.741.189	4.436.851.398	13.757.592.587
Aport în natură - O.U.G. 81/2007	4.505.731.473	(4.505.731.473)	-
Instrumente de capitaluri proprii transferate înapoi la stat - O.U.G. 81/2007	(229.879.580)	229.879.580	-
Alte aporturi în natură	3.932.700	(3.932.700)	-
Aporturi în numerar	28.052.299	(28.052.299)	-
31 decembrie 2007	13.628.578.081	129.014.506	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 (129.014.506 acțiuni la 31 decembrie 2007 și 4.436.851.398 acțiuni la 31 decembrie 2006) nu conferă deținătorilor dreptul de a vota și de a primi dividende.

Acțiunile ordinare ale Fondului nu sunt răscumpărabile.

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

Rezerva de valoare justă cuprinde modificarea cumulată netă a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vânzare până în momentul derecunoașterii sau deprecierei acestora.

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2007 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

22. Capitaluri proprii (continuare)

(c) Alte rezerve

	31 decembrie 2007	31 decembrie 2006
Rezerva legală	5.774.167	3.607.605
Alte rezerve	32.468.441	-
	<u>38.242.608</u>	<u>3.607.605</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 distribuiriilor către acționari.

(d) Dividende

În 2007 Fondul a declarat dividende în valoare de 0,0026 RON pe acțiune, în valoare totală de 36.076.047 RON (2006: zero), din care 35.465.985 RON au fost plătiți până la 31 decembrie 2007 (31 decembrie 2006: zero).

23. Contingențe

La 31 decembrie 2007 Grupul 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 Grupul este implicat în mai multe litigii legate de penalități de întârziere solicitate de la societățile 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 soluționare.

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

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2007 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

23. Contingențe (continuare)

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 (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 875.457.030 RON; 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 556.334.275 RON) va fi utilizată pentru a acoperi capitalul subscris și nevărsat de acționarul majoritar sau pentru creșterea capitalului social.

Pentru a recupera această sumă, 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 prezent în curs de desfășurare.

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 vor fi înregistrate ca o creștere a capitalului social efectuată de către acționarul majoritar la momentul colectării sau vor fi utilizate pentru a acoperi capitalul subscris nevărsat.

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 acorduri tehnice bancare corespunzătoare, după deducerea de 3%, nu pot fi evaluate în prezent.

Fondul nu a putut estima valoarea totală a sumelor ce vor fi colectate, acestea urmând să fie 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 asupra 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 asupra World Trade Center S.A. în valoare de 68.814.198 USD (reprezentând principalul inițial și dobânzile și penalitățile asociate) la 29 iunie 2007.

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2007 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

23. Contingențe (continuare)

În data de 1 octombrie 2007 a fost încheiat procesul verbal de primire-predare nr. 633 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 nu au fost recunoscute ca active la 31 decembrie 2007.

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

24. Entități din Grup

Filiale

Fondul deține următoarele filiale, toate înregistrate în România:

	31 decembrie 2007	31 decembrie 2006
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%	-
Prestari Servicii S.A. București	71%	68%
Primecom S.A. București	79%	79%
Romplumb S.A. Baia Mare	51%	-
Telerom Proiect S.A. București	69%	43%
Zirom S.A. Giurgiu	100%	-

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2007
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)**

24. Entități din Grup (continuare)

Filiale(continuare)

Totalul activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor filialelor sunt următoarele:

2007	Total active	Total datorii	Total venituri	Total cheltuieli	Profit / (Pierdere)-net(ă)
Alcom S.A. Timisoara	1.712.043	1.327.294	4.916.908	4.889.930	19.886
Carom - Broker de Asigurare S.A. Bucuresti	1.779.983	121.673	1.406.223	1.202.458	161.237
Comsig S.A. Sighisoara	198.690	12.507	108.291	106.328	1.963
Delfincom S.A. Bucuresti	16.066.511	618.606	7.314.020	4.693.200	2.143.183
Prestari Servicii S.A. Bucuresti	1.411.884	813.512	1.084.065	1.350.073	(266.008)
Primcom S.A. Bucuresti	43.963.551	563.794	5.916.026	2.427.304	2.863.262
Romplumb S.A. Baia Mare	52.385.040	5.772.336	51.410.135	51.365.732	(21.420)
Telerom Proiect S.A. Bucuresti	1.170.385	594.445	2.510.067	2.474.277	28.301
Zirom S.A. Giurgiu	37.308.685	470.584	9.669.162	8.682.111	987.051

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2007
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)**

24. Entități din Grup

Filiale (continuare)

	Total active	Total datorii	Total venituri	Total cheltuieli	Profit / (Pierdere)- net(ă)
2006					
Alcom S.A. Timisoara	1.249.203	531.542	5.653.466	5.986.378	(332.912)
Carom - Broker de Asigurare S.A. Bucuresti	1.719.787	115.755	1.342.801	1.206.972	115.142
Comsig S.A. Sighisoara	190.279	6.079	77.252	122.419	(45.167)
Delfincom S.A. Bucuresti	13.470.273	526.356	3.756.122	3.355.808	328.378
Prestari Servicii S.A. Bucuresti	1.505.232	315.878	932.779	1.307.630	(374.851)
Primcom S.A. Bucuresti	23.654.770	266.068	1.571.848	1.267.445	258.621
Romplumb S.A. Baia Mare	41.067.116	3.323.557	42.793.723	42.661.986	50.689
Telerom Proiect S.A. Bucuresti	1.005.304	555.474	3.086.428	3.002.993	58.250
Zirom S.A. Giurgiu	36.247.112	216.410	5.669.955	6.985.584	(1.315.629)

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2007 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

25. Părți afiliate

(a) Acționarul majoritar

La 31 decembrie 2005 Statul Român era singurul acționar al Fondului. La 31 decembrie 2006 structura acționariatului era următoarea:

Acționari	Numărul acționarilor	Numărul de acțiuni	Valoarea	% deținere
Statul român	1	13.618.957.007	13.618.957.007	98,99%
Persoane fizice	463	133.980.272	133.980.272	0,97%
Persoane juridice	1	4.655.308	4.655.308	0,03%
	465	13.757.592.587	13.757.592.587	100%

La 31 decembrie 2007 structura acționariatului era următoarea:

Acționari	Numărul acționarilor	Numărul de acțiuni	Valoarea	% deținere
Statul român	1	12.012.950.786	12.012.950.786	87,32%
Persoane fizice	3.024	1.737.616.107	1.737.616.107	12,63%
Persoane juridice	3	7.025.694	7.025.694	0,05%
	3.028	13.757.592.587	13.757.592.587	100%

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

La 31 decembrie 2007 Fondul avea creanțe reprezentând capital subscris nevărsat asupra Statului Român în valoare de 129.014.506 RON (31 decembrie 2006: 4.436.851.398 RON).

(b) Personalul cheie din conducere

	31 decembrie 2007	31 decembrie 2006
Salarii		
Membrii Consiliului de Supraveghere	859.020	410.268
Directori	763.602	415.996
	1.622.622	826.264

Nu au existat împrumuturi sau alte tranzacții între Grup și conducerea sa în 2006 sau 2007.

FONDUL PROPRIETATEA S.A.**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2007
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)****25. Părți afiliate (continuare)****(c) Entități controlate de stat**

	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2007	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2006
Venituri brute din dividende		
Romgaz S.A.	35.151.211	20.737.619
Transgaz S.A.	18.192.680	10.705.548
Transelectrica S.A.	14.545.961	2.854.718
Aeroportul Internațional Henri Coandă București S.A.	6.365.360	2.893.409
Imprimeria Națională S.A.	7.119.436	6.699.871
Poșta Română S.A.	4.382.076	3.733.421
Complexul Energetic Turceni S.A.	3.029.678	164.807
Conpet S.A.	1.347.891	490.500
Complexul Energetic Craiova S.A.	652.626	628.808
Administrația Canalelor Navigabile S.A.	263.660	210.894
Complexul Energetic Rovinari S.A.	178.337	2.997.598
Oil Terminal S.A.	121.681	317.327
Aeroportul Internațional București Bancasa - Aurel Vlaicu S.A.	48.367	-
Administrația Porturilor Dunării Maritime S.A.	33.947	36.206
Administrația Porturilor Dunării Fluviale S.A.	27.714	15.809
Aeroportul Internațional Timișoara - Traian Vuia S.A.	15.427	30.517
	91.476.052	52.517.052

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2007
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

25. Părți afiliate (continuare)

(c) Entități controlate de stat (continuare)

	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2007	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2006
Dividende încasate (nete de impozitul reținut la sursă)		
Romgaz S.A.	31.636.090	-
Transgaz S.A.	16.373.412	-
Transelectrica S.A.	13.091.365	-
Aeroportul Internațional Henri Coandă București S.A.	5.728.824	-
Imprimeria Națională S.A.	4.752.223	-
Poșta Română S.A.	3.943.868	3.360.079
Complexul Energetic Turceni S.A.	2.726.710	-
Conpet S.A.	1.213.102	-
Complexul Energetic Craiova S.A.	587.363	-
Administrația Canalelor Navigabile S.A.	237.294	-
Complexul Energetic Rovinari S.A.	160.503	-
Oil Terminal S.A.	109.513	-
Aeroportul Internațional București Băneasa - Aurel Vlaicu S.A.	43.530	-
Administrația Porturilor Dunării Maritime S.A.	30.552	32.585
Administrația Porturilor Dunării Fluviale S.A.	24.943	-
Aeroportul Internațional Timișoara - Traian Vuia	13.884	-
	80.673.176	3.392.664

FONDUL PROPRIETATEA S.A.**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2007
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)****25. Părți afiliate (continuare)****(c) Entități controlate de stat (continuare)**

	31 decembrie 2007	31 decembrie 2006
Dividende de încasat		
Rongaz S.A.	18.510.456	18.663.857
Transgaz S.A.	9.634.993	9.634.993
Imprimeria Națională S.A.	7.685.153	6.029.884
Complexul Energetic Rovinari S.A.	2.697.838	2.697.838
Transelectrica S.A.	2.569.246	2.569.246
Complexul Energetic Craiova S.A.	565.927	565.927
Conpet S.A.	441.450	441.450
Administratia Canalelor Navigabile S.A.	189.805	189.805
Complexul Energetic Turceni S.A.	148.326	148.326
Aeroportul Internațional Henri Coandă București S.A.	-	2.604.068
Oil Terminal S.A.	-	285.594
Aeroportul Internațional Timișoara - Traian Vuia S.A.	-	27.465
Administratia Porturilor Dunarii Fluviale S.A.	-	14.228
	<u>42.443.194</u>	<u>43.872.681</u>
Ajustare pentru pierderi din depreciere		
Rongaz S.A.	(18.510.456)	-
Transgaz S.A.	(9.634.993)	-
Imprimeria Națională S.A.	(6.029.884)	-
Complexul Energetic Rovinari S.A.	(2.697.838)	-
Complexul Energetic Craiova S.A.	(565.927)	-
Conpet S.A.	(441.450)	-
Administratia Canalelor Navigabile S.A.	(189.805)	-
Complexul Energetic Turceni S.A.	(148.326)	-
	<u>(38.218.679)</u>	-
	<u>4.224.515</u>	<u>43.872.681</u>

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2007 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

26. 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, capitalul social al Fondului a fost redus la 13.757.592.587 RON, prin anularea unui număr de 482.948.088 acțiuni neplătite aparținând statului 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.

27. Prezentarea tranziției la IFRS

După cum este menționat în nota 2 (a), acestea sunt primele situații financiare consolidate întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară ale Grupului.

Politicile contabile descrise în nota 3 au fost aplicate la pregătirea situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2007, a informațiilor comparative prezentate în aceste situații pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2006 și la pregătirea bilanțului IFRS de deschidere la 1 ianuarie 2006 (data tranziției la IFRS a Grupului).

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2007 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

27. Prezentarea tranziției la IFRS (continuare)

La pregătirea bilanțului IFRS de deschidere, Grupul a ajustat sumele raportate anterior în situațiile financiare întocmite în conformitate cu reglementările contabile românești (RCR). O explicație a modului în care tranziția de la RCR la IFRS a afectat bilanțul, contul de profit și pierdere și situația fluxurilor de numerar a Grupului este prezentată în tabelele următoare.

(a) Reconcilierea capitalurilor proprii

	31 decembrie 2007	31 decembrie 2006
Total capitaluri proprii - RCR	14.456.612.079	16.284.256.098
Diferențe de evaluare a instrumentelor de capitaluri proprii	164.303.851	(1.379.614.397)
Diferențe privind momentul recunoașterii veniturilor din dividende și deprecierii dividendelor de încasat	1.645.188	284.877
Diferențe privind momentul recunoașterii veniturilor din dobânzi	0	2.856.420
Recunoașterea datoriilor privind impozitul pe profit amânat	(17.313.132)	(86.578.757)
Recunoașterea investițiilor în entitățile asociate	(2.514.925.106)	-
Ajustarea capitalului social	(482.948.088)	(482.948.088)
Total capitaluri proprii - IFRS	11.607.374.792	14.338.256.153

Cum Fondul Proprietatea nu a întocmit situații financiare în conformitate cu reglementările contabile românești pentru perioada dintre înființarea lui (28 decembrie 2005) și 31 decembrie 2005, nu a fost întocmită o reconciliere a capitalurilor proprii la data tranziției.

FONDUL PROPRIETATEA S.A.**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2007
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)****27. Prezentarea tranziției la IFRS (continuare)****(b) Reconcilierea contului de profit și pierdere**

	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2007	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2006
Profitul/ Pierderea anului - RCR	313.106.908	(261.738.987)
Diferențele privind pierderile din deprecierea instrumentelor financiare	(320.756.232)	111.610.192
Diferențe privind momentul recunoașterii veniturilor din dividende	1.710.036	284.877
Diferențe privind momentul recunoașterii deprecierei dividendelor de încasat	(349.725)	0
Diferențe privind momentul recunoașterii veniturilor din dobânzi	(2.856.420)	2.856.420
Recunoașterea datoriilor privind impozitul pe profit amânat	30.865.561	43.698.014
Partea din profitul entităților asociate	155.034.650	0
Profitul/ (Pierderea) anului - IFRS	176.754.778	(103.289.484)

(c) Ajustări semnificative la situația fluxurilor de trezorerie

Dividendele și dobânda încasate au fost clasificate ca intrări de numerar din activitatea de investiții conform RCR și au fost reclasificate ca intrări de numerar din activitatea operațională conform IFRS.

Depozitele bancare cu scadența mai mare de trei luni au fost clasificate ca numerar și echivalente de numerar conform RCR și au fost reclasificate ca fluxuri de numerar din activitatea operațională conform IFRS.

Nu există alte diferențe semnificative între situația fluxurilor de numerar prezentată conform IFRS și situația fluxurilor de numerar prezentată conform RCR.

Numele Deloitte se refera la organizatia Deloitte Touche Tohmatsu Limited, o companie cu raspundere limitata din Marea Britanie, la firmele membre ale acesteia, in cadrul careia fiecare firma membra este o persoana juridica independenta. Pentru o descriere amanuntita a structurii legale a Deloitte Touche Tohmatsu Limited si a firmelor membre, va rugam sa accesati www.deloitte.com/ro/despre.

Deloitte furnizeaza servicii clientilor din sectorul public si privat in urmatoarele domenii profesionale - audit, taxe, consultanta, consultanta financiara – deservind numeroase industrii. Prin intermediul retelei sale globale de firme membre, care activeaza in 140 de tari, Deloitte pune la dispozitia clientilor sai resursele internationale precum si priceperea locala pentru a-i ajuta sa exceleze indiferent de locul in care acestia isi desfasoara activitatea. Obiectivul celor 170 000 de profesionisti din Deloitte este acela de a deveni un standard de excelenta.