

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

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

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

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

Cuprins:

Contul de profit și pierdere	1
Bilanț contabil	2
Situația modificărilor capitalurilor proprii	3-4
Situația fluxurilor de numerar	5-6
Note la situațiile financiare	7-53

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

Raportul Auditorului Independent

Raport asupra situațiilor financiare individuale

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

Responsabilitatea conducerii pentru situațiile financiare individuale

- 2 Conducerea Fondului este responsabilă pentru pregătirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare individuale 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 individuale 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 individuale 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 individuale 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 individuale. Procedurile selectate depind de judecata profesionala a auditorului, inclusiv evaluarea riscului de apariție a erorilor semnificative în situațiile financiare, 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, 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 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 individuale prezintă fidel, din toate punctele de vedere, poziția financiară individuală a S.C. Fondul Proprietatea S.A. la 31 decembrie 2007, precum și performanța sa financiară individuală și fluxurile sale de numerar individuale pentru anul încheiat la data respectivă, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară.

Alte aspecte

- 7 Acest raport este adresat exclusiv acționarilor Fondului în ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta acționarilor Fondului 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 Fond 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, Romania
4 noiembrie 2010

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

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

	Nota	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)
Câștiguri nete din cursul de schimb valutar	9	17.990.758	1.520.721
Câștig/ (Pierdere) netă din investiții		24.146.202	(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)
Profit/ (Pierdere) înainte de impozitare		18.604.344	(133.372.153)
Venituri/ (Cheltuieli) cu impozitul pe profit	12	3.115.784	30.082.669
Profitul/ (Pierdere) anului		21.720.128	(103.289.484)
Rezultatul/ (Pierdere) pe acțiune, de bază și diluat		0,00	(0,01)

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


Grzegorz Maciej Kofiecny
Reprezentant Legal, în numele
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 – 53 sunt parte integrantă a acestor situații financiare.

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

BILANȚUL CONTABIL

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	13.416.176.065	9.546.263.847
Alte active	18	864.059	495.562
Total active		14.144.501.057	14.424.979.261
Datorii			
Datorii privind impozitul pe profit amânat	19	17.313.132	86.578.757
Alte datorii	20	4.888.027	144.351
Total datorii		22.201.159	86.723.108
Capitaluri proprii			
Capital social	21	13.757.592.587	13.757.592.587
Rezerva de valoare justă aferentă activelor financiare disponibile pentru vânzare	21	528.025.225	729.625.561
Alte rezerve	21	38.242.608	3.607.605
Rezultat reportat		(201.560.522)	(152.569.600)
Total capitaluri proprii		14.122.299.898	14.338.256.153
Total datorii și capitaluri proprii		14.144.501.057	14.424.979.261

Notele prezentate în paginile 7 – 53 sunt parte integrantă a acestor situații financiare.

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

**SITUAȚIA MODIFICĂRILOR 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 aferentă 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	-	(240.000.400)	-	-	(240.000.400)
Impozitul pe profit amânat aferent modificării nete a valorii juste a instrumentelor de capitaluri proprii disponibile pentru vânzare	-	38.400.064	-	-	38.400.064
Venituri și cheltuieli recunoscute direct în capitaluri proprii	-	(201.600.336)	-	-	(201.600.336)

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

SITUAȚIA MODIFICĂRIILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHELAT LA 31 DECEMBRIE 2007
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

	Capital social	Rezerva de valoare justă aferentă activelor financiare disponibile pentru vânzare	Alte rezerve	Rezultat reportat	Total atribuibil acționarilor Fondului
Profitul anului	-	-	-	21.720.128	21.720.128
Transferuri la alte rezerve	-	-	34.635.003	(34.635.003)	-
Dividende declarate	-	-	-	(36.076.047)	(36.076.047)
Sold la 31 decembrie 2007	13.757.592.587	528.025.225	38.242.608	(201.560.522)	14.122.299.898

Notele prezentate în paginile 7 – 53 sunt parte integrantă a acestor situații financiare.

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

**SITUAȚIA 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	21	28.052.299	313.992.069
Dividende plătite	21	(35.465.985)	-
Împrumuturi pe termen scurt de la Ministerul Economiei și Finanțelor		-	(500.000)
Numerar net din/ (utilizat în) 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 FLUXURILOR DE NUMERAR
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2007
(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 – 53 sunt parte integrantă a acestor situații financiare.

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL 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.

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

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

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

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

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

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

2. Bazele întocmirii

(a) Declarația de conformitate

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

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

(b) Bazele evaluării

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

(c) Moneda funcțională și de prezentare

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

(d) Utilizarea estimărilor

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

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

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

- Nota 4 – managementul riscului financiar;
- Nota 17 – evaluarea instrumentelor de capitaluri proprii;
- Note 19 – utilizarea pierderilor fiscale; și
- Note 22 – contingente.

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL 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 tuturor perioadelor prezentate în aceste situații financiare.

(a) Filiale și entități asociate

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

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

Listele investițiilor în filiale și a investițiilor în entități asociate la 31 decembrie 2007 sunt prezentate în notele 23 (c) și (d).

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

(b) Moneda străină

Tranzacțiile în monede străine sunt înregistrate în moneda funcțională a Fondului la cursurile de schimb de la datele tranzacțiilor. Activele și datoriile monetare 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 PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2007 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(e) Active și datoriile financiare

(i) *Recunoaștere*

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

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

Costul instrumentelor de capitaluri proprii aduse ca aport în natură de către statul român la capitalul social al Fondului este determinat după cum urmează:

- pentru acțiunile primite de Fond la data constituirii în decembrie 2005, costul este egal cu:
 - prețul mediu ponderat al ultimelor 90 de ședințe de tranzacționare, dacă ultima din cele 90 de ședințe de tranzacționare a fost cu cel mult 60 de zile au fost înainte de data de 24 noiembrie 2005, pentru companiile listate la bursa de valori și al căror volum de tranzacționare aferent ultimelor 90 de ședințe de tranzacționare reprezintă cel puțin 0,3% din capitalul lor social;
 - valoarea contabilă a capitalurilor proprii la 31 decembrie 2004, determinată conform situațiilor financiare statutare, înmulțită cu procentul de deținere al Fondului, pentru companiile nelistate și pentru companiile listate al căror volum de tranzacționare aferent ultimelor 90 de ședințe de tranzacționare reprezintă mai puțin de 0,3% din capitalul lor social (în conformitate cu titlul VII, articolul 9³, 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 companiile listate la bursa de valori și al căror volum de tranzacționare aferent ultimelor 90 de ședințe de tranzacționare reprezintă cel puțin 0,3% din capitalul lor social;
 - valoarea contabilă a capitalurilor proprii la 31 decembrie 2006, determinată conform situațiilor financiare statutare, înmulțită cu procentul de deținere al Fondului, pentru companiile nelistate și pentru companiile listate al căror volum de tranzacționare aferent ultimelor 90 de ședințe de tranzacționare reprezintă mai puțin de 0,3% din capitalul lor social (în conformitate cu titlul II, articolul 1, alineatul 3 din Ordonanța de Urgență 81/2007);

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

- pentru acțiunile suplimentare primite în companii pe care statul le deține (prin intermediul Fondului și al autorităților statului) și în care statul a făcut aporturi în natură (acțiuni ce sunt primite de Fond pentru a nu își reduce participația), costul pentru Fond este reprezentat de valoarea nominală a acțiunilor primite (în conformitate cu titlul VII, articolul 9¹, alineatul 6 din Legea 247/2005, modificată prin Ordonanța de Urgență 81/2007).

(ii) Clasificare

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

(iii) Derecunoaștere

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

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

(iv) Compensare

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

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

(v) Evaluarea la cost amortizat

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

(vi) Evaluarea la valoarea justă

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

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

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

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

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

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

(vii) Identificarea și evaluarea deprecierei

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

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

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

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

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

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

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

(d) Numerar și depozite constituite la bănci

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

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

Numerarul și depozitele la bănci sunt înregistrate în 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 Fondului în instrumente de capitaluri proprii sunt clasificate ca active financiare disponibile pentru vânzare.

(i) Instrumente de capitaluri proprii înregistrate la valoarea justă

Ulterior recunoșterii 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 derecunoșterii instrumentelor, câștigul sau pierderea cumulată este transferat(ă) în contul de profit și pierdere.

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(ii) Instrumente de capitaluri proprii înregistrate la cost

Instrumentele de capitaluri proprii care nu au un preț cotat 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 cheltuielile direct atribuibile achiziției activului.

(ii) Costuri ulterioare

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

(iii) Amortizarea

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

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

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

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

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(h) Deprecierea activelor nefinanciare

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

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

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

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

(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 dividendele acțiunilor necotate sunt recunoscute în contul de profit și pierdere în momentul declarării.

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

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

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

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

Pentru plățile întârziate de dividende, Fondul inițiază acțiuni legale de recuperare (conciliere, litigii etc). Fondul este îndreptățit să ceară penalități pentru dividendele nete întârziate; rata dobânzii penalizatoare este egală cu rata de dobândă legală (rata de pe piața monetară publicată de Banca Națională a României). Veniturile din penalități aferente dividendelor sunt recunoscute în exercitiul 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. Majoritatea câștigurilor și pierderilor sunt asociate conturilor curente și depozitelor în valută constituite la bănci.

(m) Cheltuieli

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

(n) Impozitul pe profit

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

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

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

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

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 combinare de întreprinderi și care nu afectează nici profitul contabil, nici pe cel impozabil, și diferențele asociate investițiilor în filiale și entități controlate în comun, în măsura în care există posibilitatea ca diferențele să nu fie reluate în viitorul previzibil. Impozitul amânat este evaluat folosind cotele de impozitare ce se așteaptă a fi aplicate diferențelor temporare la momentul reluării, pe baza legilor aprobate sau în mare măsură aprobate la data raportării. Creanțele și datoriile privind impozitul amânat sunt compensate dacă există un drept legal de a compensa activele și datoriile privind impozitul curent și sunt asociate impozitului pe profit perceput de aceeași autoritate fiscală de la aceeași entitate impozabilă, sau de la entități diferite, dar care intenționează să deconteze datoriile și creanțele privind impozitul curent pe o bază netă, sau să încaseze creanțele și să deconteze datoriile în mod simultan.

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

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

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

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

(o) Pensii și alte beneficii post angajare

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

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(p) Noi standarde și interpretări neintrate în vigoare

La data aprobării acestor situații financiare următoarele standarde, revizuirii 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).

Fondul 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);
- 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);

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

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

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

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

4. Administrarea riscurilor financiare

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

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

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

Până la 31 decembrie 2007, Administratorul de Fond, care trebuie să gestioneze distribuirea instrumentelor de capitaluri proprii și să diminueze riscurile financiare, nu a fost încă desemnat.

(a) Riscul de piață

Riscul de piață este riscul ca modificarea prețurilor pieței, precum prețurile acțiunilor, ratele de dobândă și cursurile de schimb să afecteze veniturile Fondului sau valoarea instrumentelor financiare deținute. Obiectivul în administrarea riscului de piață este gestionarea și controlul expunerilor la riscul de piață în parametri acceptabili, în condițiile optimizării rentabilității. Până la 31 decembrie 2007, conducerea nu a stabilit proceduri formale cu privire la riscul de piață.

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

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

4. Administrarea riscurilor financiare (continuare)

(i) Riscul de piață al instrumentelor de capitaluri proprii

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

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

Companiile în care Fondul deține acțiuni operează în diverse industrii. Expunerea Fondului 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	6.077.667.636	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>13.416.176.065</u>	<u>9.546.263.847</u>

Fondul deține instrumente de capitaluri proprii în valoare de 6.820.001.643RON listate la Bursa de Valori București, fie pe BVB sau pe segmentul RASDAQ. Pentru astfel de instrumente, o creștere de zece procente a indicelui BET-C și o creștere de zece procente a indicelui RASDAQ-C la data raportării ar determina o creștere a capitalului cu 27.848.734 RON după impozitare (2006:254.237.824 RON); o modificare asemănătoare în sens invers ar determina o scădere a capitalului cu 27.848.734 RON după impozitare (2006: 254.237.824 RON). Analiza a fost realizată pe aceeași bază în 2006.

(ii) Riscul de rată a dobânzii

Fondul 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 Fondului, pe baza valorilor nominale a fost:

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

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

4. Administrarea riscurilor financiare (continuare)

	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>

(iii) *Riscul valutar*

Fondul este expus la riscul valutar pentru conturile curente și depozitele constituite la bănci denominate în valută, adică 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 3,5676 RON/EUR la 31 decembrie 2006 la 2,4564 la 31 decembrie 2007).

Expunerea Fondului la riscul valutar a fost următoarea:

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

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

4. Administrarea riscurilor financiare (continuare)

	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>446.689.971</u>	<u>4.578.105.182</u>

	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>

FONDUL PROPRIETATEA S.A.**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCICIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2007
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)****4. Administrarea riscurilor financiare (continuare)**

	31 decembrie 2007	31 decembrie 2006
USD		
Active monetare		
Conturi curente la bănci	73.324	92.214
Depozite la bănci cu maturități inițiale mai 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>
Datorii monetare	-	-
	<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.

	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, dividendelor de încasat și creanțelor privind capitalul subscris nevărsat.

(i) Numerar și depozite la bănci

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

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

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

4. Administrarea riscurilor financiare (continuare)

Fondul deține numerar și depozite la următoarele bănci:

	31 decembrie 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>

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

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

(ii) *Dividende de încasat*

Expunerea maximă a Fondului 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 companii au plătit dividende aferente anului 2005 autorităților statului, de la care Fondul a primit drepturi de participație la constituire, în locul efectuării acestor plăți către Fond, în calitate de acționar la data declarării dividendelor. Fondul a inițiat proceduri legale pentru recuperarea acestor dividende. La 31 decembrie 2007 Fondul a recunoscut pierderi din deprecierea acestor dividende pentru care recuperarea nu era sigură.

(iii) *Creanțe privind capitalul subscris nevărsat*

Expunerea maximă a Fondului la riscul de credit aferent creanțelor privind 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 acționarul majoritar își va îndeplini obligațiile.

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

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

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

	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	-	-	-	13.416.176.065
Alte creanțe	149.419	-	-	-
	5.324.349	593.271.497	-	13.545.190.571
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 PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2007 (toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

4. Administrarea riscurilor financiare (continuare)

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

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

(d) Riscul aferent impozitării

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

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

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

(e) Mediul de afaceri

Cu toate că este 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 valutar.

La mijlocul anului 2007 piețele financiare internaționale au resimțit efectele preocupărilor 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.

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

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

4. Administrarea riscurilor financiare (continuare)

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 Fondului, precum și factori externi, alții decât riscurile de credit, de piață și de lichiditate asemenea celor proveniți din reglementări legale și standarde general acceptate de politici corporatiste. Riscul operațional rezultă din toate operațiunile derulate de către Fond.

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

(g) Administrarea capitalului

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

Capitalurile Fondului (capitalurile proprii) cuprind capitalul social, rezerva de valoare justă, alte rezerve și rezultatul reportat. Capitalurile proprii aveau o valoare de 14.122.299.898 RON la 31 decembrie 2007 (31 decembrie 2006: 14.338.256.153 RON).

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

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

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHELAT 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

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

	Credite și creanțe	Disponibile pentru vânzare	Cost amortizat	Total valoare contabilă	Valoare justă
31 decembrie 2007					
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	-	6.820.001.643	-	6.820.001.643	6.820.001.643
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	13.416.176.065	(4.888.027)	14.138.898.390	Nedisponibil

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

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

5. Active și datorii financiare (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 deprecieri vor fi colectate într-o perioadă scurtă de timp și prin urmare valoarea lor contabilă era aproximativ egală cu valoarea lor justă.

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

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 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
	<u>227.642.629</u>	<u>136.153.418</u>

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 PENTRU EXERCITIUL 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
PENTRU EXERCITIUL 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 cu 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		
Dividende de încasat	-	-
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
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2007
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)**

12. Cheltuieli 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	21.720.128	(103.289.484)
Cheltuiala/ (Venitul) din impozitul pe profit	(3.115.784)	(30.082.669)
Profit/ (Pierdere) înainte de impozitare	18.604.344	(133.372.153)
Impozitul în conformitate cu rata standard de impozitare (16%)	2.976.695	(21.339.544)
Efectul asupra impozitului pe profit al:		
Ratei mai scăzute de impozitare a dividendelor	(13.658.556)	(8.169.202)
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	(3.115.784)	(30.082.669)
	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	(38.400.064)	115.336.872
	(38.400.064)	115.336.872

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL 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 pentru datorii.

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 pentru datorii.

FONDUL PROPRIETATEA S.A.**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL 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
	42.603.114	43.967.753
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)	-
	(38.378.599)	-
	4.224.515	43.967.753

În 2006 mai multe companii au plătit dividende aferente anului 2005 autorităților statului, de la care Fondul a primit drepturi de participație la constituire, în locul efectuării acestor plăți către Fond, în calitate de acționar la data declarării dividendelor. Fondul a inițiat proceduri legale pentru recuperarea acestor dividende, împreună cu dobânzile aferente (vezi și nota 22).

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

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 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 următoarelor tipuri de sume ce trebuie încasate de către stat:
 - recuperarea anumitor creanțe comerciale externe;
 - vânzarea către un investitor strategic a 4% din acțiunile B.C.R. S.A.;
 - tranzacționarea pentru prima dată la bursa locală sau la una externă a 3% din Romtelecom S.A.;
 - 20% din sumele încasate în urma privatizării Romtelecom S.A.;
 - 9,9% din sumele încasate în urma privatizării C.E.C. S.A.; sau
- aporturi în natură a altor tipuri de active (ce vor fi stabilite în viitor).

Creanțele privind capitalul subscris nevărsat au însumat 129.014.506 RON la 31 decembrie 2007 (31 decembrie 2006: 4.436.851.398 RON; vezi și nota 21).

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 de companii ca aport în natură de la statul român, în calitate de unic acționar.

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

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

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 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, dar 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
PENTRU EXERCITIUL 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	3.185.226.520	1.320.504.953	4.505.731.473
Instrumente de capitaluri proprii transferate înapoi la stat - O.U.G. 81/2007	-	(186.425.134)	(186.425.134)
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	(240.000.400)	-	(240.000.400)
31 decembrie 2007	6.820.001.643	6.596.174.422	13.416.176.065

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
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2007
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)****17. Instrumente de capitaluri proprii (continuare)**

Structura portofoliului Fondului este următoarea:

	31 decembrie 2007	31 decembrie 2006
Instrumente de capitaluri proprii la valoare justă		
Petrom S.A.	5,661,391,702	3,164,028,594
Transelectrica S.A.	395,808,480	334,458,166
Alro Slatina S.A.	609,388,312	325,243,297
Altele	153,413,149	51,351,215
	6,820,001,643	3,875,081,272
Instrumente de capitaluri proprii la cost		
Hidroelectrică S.A.	2,760,645,619	2,756,712,919
Nuclearelectrică S.A.	581,846,011	778,202,856
Rongaz 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
Electrică 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
Electrică 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
	6,596,174,422	5,671,182,575
	13,416,176,065	9,546,263,847

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

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

FONDUL PROPRIETATEA S.A.**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2007
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)****18. 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>

19. Datorii privind impozitul 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	628.601.458	868.601.858
Pierderi fiscale neutilizate	-	(7.148.825)
	<u>108.207.077</u>	<u>541.117.233</u>
Datorii privind impozitul pe profit amânat de 16%	17.313.132	86.578.757
Total datorii privind impozitul pe profit amânat	<u>17.313.132</u>	<u>86.578.757</u>

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

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
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2007
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)****20. 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>

21. 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	<u>9.320.741.189</u>	<u>4.436.851.398</u>	<u>13.757.592.587</u>
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	<u>13.628.578.081</u>	<u>129.014.506</u>	<u>13.757.592.587</u>

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

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

21. Capitaluri proprii (continuare)

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.

(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 distribuțiilor către acționari.

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

(d) Dividende

În 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).

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

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

22. Contingențe

La 31 decembrie 2007 Fondul a fost implicat în anumite litigii și tranzacții revendicând recuperarea unor active rezultând din drepturile sale, active ce nu au fost recunoscute în situațiile financiare din cauza caracterului incert al acestora:

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

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

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

În decembrie 2006 Fondul a încasat un aport în numerar în valoare de 88.394.758 EUR (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) trebuie folosită pentru a plăti capitalul subscris și nevărsat de acționarul majoritar sau pentru creșterea capitalului social.

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

Litigiul este în desfășurare în prezent.

- 3 Fondul trebuie să încaseze următoarele sume de la statul român:

- a 3% din suma colectată de către instituțiile implicate în privatizarea Romtelecom S.A. până când întreaga participație este vândută;
- b 20% din sumele rezultate din privatizarea Romtelecom S.A.;
- c 9,9% din sumele rezultate din privatizarea C.E.C. S.A.

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

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

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

22. Contingente (continuare)

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

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

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

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

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

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

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

Având în vedere caracterul nesigur al recuperării creanțelor World Trade Center București S.A., acestea au fost recunoscute ca active la 31 decembrie 2007.

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

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

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

23. 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 privind capitalul subscris nevărsat de la statul român în valoare de 129.014.506 RON (31 decembrie 2006: 4.436.851.398 RON).

FONDUL PROPRIETATEA S.A.**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2007
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)****23. Părți afiliate (continuare)****(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
	<u>1.622.622</u>	<u>826.264</u>

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

(c) Filiale

Filiile Fondului sunt următoarele, 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%
Primcom 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
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2007
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)****23. Părți afiliate (continuare)**

	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2007	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2006
Venituri brute din dividende		
Primcom S.A.	204.182	816.658
Carom - Broker de Asigurare S.A. București	72.053	105.636
	<u>276.235</u>	<u>922.294</u>
Dividende încasate (nete de impozitul reținut la sursă)		
Primcom S.A.	183.764	734.992
	<u>183.764</u>	<u>734.992</u>
	31 decembrie 2007	31 decembrie 2006
Dividende de încasat		
Carom - Broker de Asigurare S.A. București	159.920	95.072
	<u>159.920</u>	<u>95.072</u>
Ajustare pentru pierderi din depreciere		
Carom - Broker de Asigurare S.A. București	(159.920)	-
	<u>(159.920)</u>	<u>-</u>
	<u>-</u>	<u>95.072</u>

FONDUL PROPRIETATEA S.A.**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2007
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)****23. Părți afiliate (continuare)****(d) Entități asociate**

Fondul are următoarele entități asociate, toate înregistrate în România:

	31 decembrie 2007	31 decembrie 2006
Procentul de deținere		
Petrom S.A. București	20%	10%
	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2007	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2006
Venituri brute din dividende		
Petrom S.A. București	100.240.906	-
	<u>100.240.906</u>	<u>-</u>
Dividende încasate (nete de impozitul reținut la sursă)		
Petrom S.A. București	90.216.815	-
	<u>90.216.815</u>	<u>-</u>

FONDUL PROPRIETATEA S.A.**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2007
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)****23. Părți afiliate (continuare)****(e) 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
Administratia 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 Baneasa - Aurel Vlaicu S.A.	48.367	-
Administratia Porturilor Dunarii Maritime S.A.	33.947	36.206
Administratia Porturilor Dunarii 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
PENTRU EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2007
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se precizează altfel)

23. Părți afiliate (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	-
Administratia Canalelor Navigabile S.A.	237.294	-
Complexul Energetic Rovinari S.A.	160.503	-
Oil Terminal S.A.	109.513	-
Aeroportul Internațional București Bancasa - Aurel Vlaicu S.A.	43.530	-
Administratia Porturilor Dunarii Maritime S.A.	30.552	32.585
Administratia Porturilor Dunarii Fluviale S.A.	24.943	-
Aeroportul Internațional Timișoara - Traian Vuia S.A.	13.884	-
	80.673.176	3.392.664

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

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

23. Părți afiliate (continuare)

	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
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
	42.443.194	43.872.681
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)	-
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)	-
	(38.218.679)	-
	4.224.515	43.872.681

FONDUL PROPRIETATEA S.A.

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

24. 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 anularca 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 suma 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.

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.