

Anexă la situațiile financiare individuale întocmite în conformitate cu IFRS pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014

Diferențele dintre tratamentele contabile conform Reglementările Contabile Românești (“RCR”) (Regulamentul CNVM nr. 4/2011 privind Reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a CEE, aprobate prin Ordinul CNVM nr.13/2011 și Instrucțiunea CNVM nr. 2/2007 privind întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de CNVM), cu modificările ulterioare și Standardele Internaționale de Raportare Financiară (“IFRS”)

Conform cerințelor Autorității de Supraveghere Financiară („ASF”) în conformitate cu Instrucțiunea nr. 1/2013 privind aplicarea Standardele Internaționale de Raportare Financiară de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de ASF (fosta CNVM)

Bilanțul (RCR) / Situația Poziției Financiare (IFRS)

Principalele diferențe dintre RCR și IFRS sunt legate de:

- Evaluarea imobilizărilor financiare/ instrumentelor de capitaluri proprii:
- În conformitate cu RCR toate imobilizările financiare (instrumentele de capitaluri proprii) sunt evaluate la cost minus ajustările pentru pierderea de valoare. Ajustările pentru pierderea de valoare a imobilizărilor financiare sunt înregistrate direct prin capitalurile proprii (începând cu anul 2008) într-un cont separat de rezerve (negativ), și pot fi reversate.
- În conformitate cu IFRS, instrumentele de capitaluri proprii sunt clasificate fie ca active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere (respectiv investițiile în entitățile asociate și filialele Fondului) fie ca active financiare la valoare justă disponibile pentru vânzare (respectiv toate celelalte instrumente de capitaluri proprii).

Instrumentele financiare la valoare justă prin profit sau pierdere sunt inițial recunoscute la valoare justă, iar costurile de tranzacționare aferente sunt înregistrate în contul de profit sau pierdere. Evaluările ulterioare sunt la valoare justă, iar toate modificările de valoare justă sunt înregistrate în contul de profit sau pierdere. Instrumentele financiare la valoare justă prin profit sau pierdere nu fac obiectul testelor de depreciere.

Ajustările privind modificarea valorii juste a **instrumentelor de capitaluri proprii disponibile pentru vânzare** sunt înregistrate într-un cont de rezerve separat. Pierderile din deprecierea instrumentelor de capitaluri proprii disponibile pentru vânzare sunt recunoscute prin transferul pierderii cumulate care a fost recunoscută direct în capitaluri proprii (alte elemente ale rezultatului global), în contul de profit sau pierdere. Ajustările pentru depreciere sunt înregistrate în contul de profit și pierdere și nu pot fi reversate. Dacă, într-o perioadă ulterioară, valoarea justă a unui instrument de capitaluri proprii depreciat crește, creșterea valorii va fi recunoscută direct în capitaluri proprii (în alte elemente ale rezultatului global).

- Recunoașterea acțiunilor primite cu titlu gratuit de la companiile din portofoliu ce și-au majorat capitalul social prin încorporarea de rezerve și recunoașterea datoriei privind impozitul amânat aferent:
- În conformitate cu IFRS, acțiunile primite cu titlu gratuit de la companiile din portofoliu ce și-au majorat capitalul social prin încorporarea de rezerve nu sunt recunoscute (În conformitate cu RCR sunt recunoscute la valoarea nominală).

- În conformitate cu IFRS, provizionul pentru impozite aferent acțiunilor primite cu titlu gratuit nu este recunoscut (În conformitate cu RCR acesta este recunoscut).
- Recunoașterea impozitului amânat:
 - În conformitate cu IFRS datoriile privind impozitul amânat sunt recunoscute, iar creanțele privind impozitul amânat sunt recunoscute dacă se consideră probabilă generarea de profituri impozabile viitoare suficiente pentru a compensa acest credit fiscal (nu este aplicabil în cazul situațiilor financiare întocmite în conformitate cu RCR).
- Clasificarea/prezentarea în mod diferit a elementelor de activ, datorii și capitaluri proprii:
 - În conformitate cu RCR și IFRS anumite elemente de activ, datorii și capitaluri proprii sunt clasificate/prezentate în mod diferit, astfel, pentru a realiza o reconciliere între situațiile financiare RCR și IFRS, reclasificarea anumitor elemente este necesară.

Pentru detalii privind aceste diferențe, a se vedea **Anexa 1 Diferențe aferente Bilanțului (RCR) / Situației Poziției Financiare (IFRS)**.

Contul de Profit și Pierdere (RCR) / Situația rezultatului global (IFRS)

- Evaluarea imobilizărilor financiare/ instrumentelor de capitaluri proprii - modificarea valorii juste:
 - În conformitate cu RCR, toate imobilizările financiare (instrumentele de capitaluri proprii) sunt evaluate la cost minus ajustările pentru pierderea de valoare (nu se înregistrează modificările de valoare justă)
 - În conformitate cu IFRS:
 - Pentru instrumentele de capitaluri proprii clasificate ca **instrumente financiare la valoare justă prin profit sau pierdere**, toate modificările de valoare justă sunt înregistrate în contul de profit sau pierdere.
 - Modificările de valoare justă pentru **instrumentelor de capitaluri proprii disponibile pentru vânzare** sunt înregistrate într-un cont de rezerve separat (alte elemente ale rezultatului global).
- Ajustările pentru pierderea de valoare a imobilizărilor financiare (instrumentelor de capitaluri proprii):
 - În conformitate cu RCR, ajustările pentru pierderea de valoare a imobilizărilor financiare înregistrate inițial prin Contul de profit și pierdere (în anii 2006 și 2007) sunt de asemenea reversate prin Contul de profit și pierdere, în timp ce cele înregistrate prin contul de rezerve (începând din anul 2008) sunt reversate prin același cont de rezerve.
 - În conformitate cu IFRS, ajustările de depreciere pentru instrumentele de capitaluri proprii disponibile pentru vânzare sunt înregistrate în Contul de profit și pierdere (Situația rezultatului global). Instrumentele financiare la valoare justă prin profit sau pierdere nu fac obiectul testelor de depreciere.
 - În conformitate cu IFRS, ajustările pentru pierderea de valoare a instrumentelor de capitaluri proprii / imobilizărilor financiare nu pot fi reversate (în timp ce în conformitate cu RCR acestea pot fi reversate).

- Recunoașterea impozitului amânat:
 - În conformitate cu IFRS cheltuielile/datoriile sau veniturile/activele privind impozitul amânat sunt recunoscute în urma analizei prezentate mai sus (nu este aplicabil în cazul situațiilor financiare întocmite în conformitate cu RCR).
 - În conformitate cu IFRS cheltuielile/ provizionul pentru impozite aferente acțiunilor primite cu titlu gratuit nu sunt recunoscute (În conformitate cu RCR acestea sunt recunoscute).
- Recunoașterea veniturilor din dividende:
 - În conformitate cu RCR veniturile din dividende (prezentate în categoria “Venituri din imobilizări financiare”) sunt prezentate net de impozitul reținut la sursă.
 - În conformitate cu IFRS veniturile din dividende sunt prezentate brut de impozitul reținut la sursă, impozitul reținut la sursă fiind prezentat în cadrul categoriei “Cheltuieli cu impozitul pe profit”.
- Clasificarea/prezentarea în mod diferit a elementelor de venit și cheltuieli:
 - În conformitate cu RCR și IFRS anumite elemente de venit și cheltuieli sunt clasificate/prezentate în mod diferit, astfel, pentru a realiza o reconciliere între situațiile financiare RCR și IFRS, reclasificarea anumitor elemente este necesară.

Pentru detalii privind aceste diferențe, a se vedea **Anexa 2 Diferențe aferente Contului de profit și pierdere (RCR) / Situației rezultatului global (IFRS)**

Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București
în calitate de administrator unic al Fondului Proprietatea S.A.

Grzegorz Maciej Konieczny
Reprezentant Legal

Mihaela Moleavin
Manager raportare financiară

ANEXA 1 Diferențe aferente Bilanțului (RCR) / Situației Poziției Financiare (IFRS)

Situații financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014 întocmite în conformitate cu Reglementările contabile românești	Ajustarea 1	Ajustarea 2	Ajustarea 3	Ajustarea 4	Situații financiare IFRS pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014	
Lei	Lei	Lei	Lei	Lei	Lei	
Imobilizări necorporale				(837.388)	Imobilizări necorporale	-
Imobilizări corporale					Imobilizări corporale	-
Imobilizări financiare	9.075.181.965	(325.369.821)	4.177.844.637		Instrumente de capitaluri proprii	12.927.656.781
Active imobilizate - Total	9.076.019.353					
Creanțe	8.702.254			736.084	Alte active	9.438.338
Investiții financiare pe termen scurt	194.588.981			(31.749.580)	CertIFICATE DE TREZORERIE	162.839.401
				31.749.581	Obligațiuni guvernamentale	31.749.581
			152.678.949		Creanțe privind impozitul amânat	152.678.949
Casa și conturi la bănci	116.158.127			(109.278.998)	Numerar și conturi curente	6.879.129
				109.424.930	Depozite la bănci	109.424.930
Active circulante - Total	319.449.362				Total active	13.400.667.109
Cheltuieli în avans	44.627			(44.627)		-
Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de un an	(41.396.403)			(11.397.683)	Alte datorii	(52.794.086)
Total active minus datorii curente	9.354.116.939					
Provizioane	(15.085.943)	3.688.259		11.397.684	Total datorii	(52.794.086)
						-
Capitalul social	(11.815.279.887)				Capitalul social	(11.815.279.887)
Rezerve legale	(243.735.507)			243.735.507		-
Rezerve din ajustările pentru pierderea de valoare a imobilizărilor financiare	3.627.783.973		(3.627.783.973)			-
Rezerve din imobilizări financiare primite cu titlu gratuit	(36.332.591)	36.332.591				-
			(4.020.355.472)		Rezerva de valoare justă aferentă activelor financiare disponibile pentru vânzare	(4.020.355.472)
Alte rezerve	(366.461.791)			(243.735.508)	Alte rezerve	(610.197.299)
Acțiuni proprii	1.189.918.464				Acțiuni proprii	1.189.918.464
Rezultatul reportat - Profit	(733.501.705)	270.815.052	2.137.811.786	(8.148.929)	Rezultatul reportat - Pierdere	1.908.041.171
Rezultatul exercițiului - Profit	(1.012.898.265)	14.533.919	1.332.483.022	(144.530.020)		-
Repartizarea profitului	51.476.313			(51.476.313)		-
Capitaluri proprii	(9.339.030.996)				Total capitaluri proprii	(13.347.873.023)
					Total capitaluri proprii și datorii	(13.400.667.109)

Ajustări

1. Această ajustare reprezintă derecunoașterea acțiunilor primite cu titlu gratuit de la Nuclearelectrica în anul 2006 (200.779.530 Lei), Hidroelectrică în 2006 (88.257.700 Lei), Comcereal Cluj în 2009 (106.715 Lei), Administrația Porturilor Maritime în anul 2012 (12.819.880 Lei) și în anul 2014 (354.380 Lei), Banca Transilvania în anul 2012 (3.804.610 Lei), în anul 2013 (8.899.704 Lei) și în anul 2014 (10.347.302 Lei) precum și derecunoașterea impozitului amânat aferent acțiunilor primite de la Banca Transilvania (3.688.259 Lei).

2. Această ajustare cumulează următoarele ajustări în legătură cu evaluarea imobilizărilor financiare: derecunoașterea ajustării pentru pierderea de valoare a imobilizărilor financiare recunoscută în situațiile financiare întocmite în conformitate cu RCR (+3.278.618.234 Lei), recunoașterea ajustării privind pierderea de valoare a investițiilor disponibile pentru vânzare în situațiile financiare IFRS (-2.166.939.658 Lei), recunoașterea în situațiile financiare IFRS a modificărilor valorii juste a investițiilor disponibile pentru vânzare (+4.020.355.472 Lei) și a modificărilor valorii juste a investițiilor la valoare justă prin profit sau pierdere (-954.243.439 Lei), nete de impactul reversării rezervei de valoare justă cumulată (+54.028 Lei) aferentă vânzării parțiale a participației în Oil Terminal.

3. Această ajustare reprezintă recunoașterea în conformitate cu IFRS, a creanței privind impozitul amânat în legătură cu instrumentele de capitaluri proprii la valoare justă prin profit sau pierdere (152.678.949 Lei).

4. Această ajustare include o serie de ajustări de reclasificare, după cum urmează: prezentarea pe o linie separată în situațiile financiare IFRS a Depozitelor bancare (109.278.998 Lei), reclasificarea dobânzii de încasat aferente depozitelor bancare din categoria Creanțe în categoria Depozite bancare în situațiile financiare IFRS (145.932 Lei), reclasificarea cheltuielilor în avans în categoria Alte active (44.627 Lei), reclasificarea imobilizărilor necorporale în categoria Alte active (837.388 Lei), prezentarea rezervelor legale în categoria Alte rezerve în situațiile financiare IFRS (243.735.508 Lei) și prezentarea Rezultatului reportat, Rezultatului exercițiului - Profit, net de Repartizarea profitului în categoria Rezultat reportat - Pierdere în situațiile financiare IFRS.

ANEXA 2 Diferențe aferente Contului de profit și pierdere (RCR) / Situația rezultatului global (IFRS)

Situații financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014 întocmite în conformitate cu Reglementările contabile românești	Ajustarea 1	Ajustarea 2	Ajustarea 3	Ajustarea 4	Ajustarea 5	Ajustarea 6	Situații financiare IFRS pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014
Lei	Lei	Lei	Lei	Lei	Lei	Lei	Lei
Venituri din activitatea curentă, din care:	1.822.717.746						
Venituri din imobilizări financiare	682.104.761	5.306.262					Venituri brute din dividende 687.411.023
Venituri din dobânzi	20.896.979						Venituri din dobânzi 20.896.979
Venituri din reversarea ajustărilor pentru pierderi de valoare și provizioanelor	36.985.540		(1.146.731)		(19.649.322)	(16.189.487)	-
			(344.087.673)				Pierderi din deprecierea instrumentelor de capitaluri proprii, disponibile pentru vânzare
							Reuări de ajustări pentru deprecierea creanțelor, net 19.581.829
		5.804.435			13.777.394		Câștiguri/(pierderi) nete din evaluarea instrumentelor de capitaluri proprii la valoare justă prin profit sau pierdere (604.219.630)
				(606.192.242)	1.972.612		Câștiguri nete din vânzarea instrumentelor de capitaluri proprii disponibile pentru vânzare 645.546.303
Venituri din investiții financiare cedate	1.079.000.354		229.914.134		(663.368.185)		Câștiguri/(pierderi) nete din diferențe de curs valutar (823.827)
Venituri din diferențe de curs valutar	1.484.534				(2.308.361)		Alte venituri / (cheltuieli), nete (6.072.824)
Alte venituri din activitatea curentă	2.245.578				(8.318.402)		
							Venituri nete din activitatea operațională 418.232.180
Cheltuieli din activitatea curentă, din care:	(793.191.489)						
Cheltuieli privind investițiile financiare cedate	(661.720.488)				661.720.488		-
Cheltuieli din diferențe de curs valutar	(2.308.361)				2.308.361		-
Alte cheltuieli din activitatea curentă *	(129.162.640)				13.865.415	1.655.569	Cheltuieli operaționale (113.641.656)
Rezultatul brut	1.029.526.257						Profit înainte de impozitare 304.590.524
Impozitul pe profit	(16.627.992)	(5.306.262)				144.530.020	Venit/(cheltuieli) cu impozitul pe profit 122.595.766
Rezultatul exercițiului - Profit	1.012.898.265	-	4.657.704	(114.173.539)	(606.192.242)	-	Profitul perioadei 427.186.290

* Alte cheltuieli din activitatea curentă includ: cheltuielile privind comisioanele și onorariile, cheltuielile cu serviciile bancare și asimilate, cheltuielile cu deprecieri, amortizări și provizioanele, cheltuielile cu utilitățile, remunerațiile și cheltuielile aferente, serviciile executate de terți, precum și alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate.

Ajustări

1. Această ajustare se referă la prezentarea veniturilor din dividende brut de impozitul cu reținere la sursă.

2. Această ajustare reprezintă derecunoașterea în situațiile financiare IFRS a impactului în Contul de profit și pierdere a reversării ajustării pentru pierderea de valoare a imobilizărilor financiare recunoscută în situațiile financiare întocmite în conformitate cu RCR (1.146.731 Lei) și a reversării ajustării pentru pierderea de valoare a creanței privind capitalul social nevârsat de către Ministerul Public de Finanțe (5.804.435 Lei).

3. Această ajustare reprezintă recunoașterea în situațiile financiare IFRS, în contul de profit și pierdere, a pierderii de valoare a investițiilor disponibile pentru vânzare (344.087.673 Lei), net de impactul reversării ajustării pentru pierderea de valoare corespunzătoare investițiilor vândute (229.914.134 Lei).

4. Această ajustare reprezintă recunoașterea pierderii nete din evaluarea instrumentelor de capitaluri proprii la valoare justă prin profit sau pierdere (606.192.242 Lei).

5. Aceasta include o serie de ajustări de reclasificare, după cum urmează:

- reclasificarea unei părți din categoria "Venituri din reversarea ajustărilor pentru pierderi de valoare și provizioanelor" (19.649.322 Lei) în categoria "Reuări de ajustări pentru deprecierea creanțelor, net";

- reclasificarea din categoria "Venituri din investiții financiare cedate" (4.117.961 Lei) în următoarele categorii: "Câștiguri/(pierderi) nete din evaluarea instrumentelor de capitaluri proprii la valoare justă prin profit sau pierdere" (4.043.790 Lei) și în "Alte venituri / (cheltuieli), nete" (74.171 Lei);

- reclasificarea din categoria "Cheltuieli privind investițiile financiare cedate" (661.720.488 Lei) în următoarele categorii: "Câștiguri/(pierderi) nete din evaluarea instrumentelor de capitaluri proprii la valoare justă prin profit sau pierdere" (2.071.178 Lei),

"Câștiguri nete din vânzarea instrumentelor de capitaluri proprii disponibile pentru vânzare" (659.250.224 Lei) și în "Alte venituri / (cheltuieli), nete" (399.086 Lei);

- reclasificarea din categoria "Alte venituri din activitatea curentă" (13.865.415 Lei) în următoarele categorii: "Reuări de ajustări pentru deprecierea creanțelor, net" (5.871.928 Lei) și în "Alte venituri / (cheltuieli), nete" (7.993.487 Lei);

- prezentarea "Veniturilor din diferențe de curs valutar" nete de "Cheltuielile din diferențe de curs valutar" (2.308.361 Lei).

6. Această ajustare reprezintă derecunoașterea provizionului pentru impozite recunoscut în situațiile financiare întocmite în conformitate cu RCR (1.655.569 Lei) în legătură cu acțiunile gratuite primite de la Banca Transilvania și derecunoașterea reversării ajustării privind provizionul pentru impozite (16.189.487 Lei) înregistrat în situațiile financiare întocmite în conformitate cu RCR ca urmare a modificărilor din legislația fiscală din România privind impozitarea vânzărilor de titluri de participare, și impactul recunoașterii în conformitate cu IFRS a creanței privind impozitul amânat în sumă de 144.530.020 lei (impactul în Contul de profit și pierdere).