



SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE TRANSILVANIA S.A.

str. Nicolae Iorga 2, Brașov 500057, România • tel.: +4 0268 415 529, +4 0268 416 171
fax: +4 0268 473 215, +4 0268 473 216 • transif@transif.ro • www.siftransilvania.ro



RAPORT TRIMESTRUL I 2013

Raport trimestrial întocmit la 31 martie 2013 în conformitate cu: Legea nr. 297/2004, Regulamentele C.N.V.M. nr. 1/2006 și nr. 15/2004 și Codul B.V.B.

Data raportului: 10.05.2013;

Denumirea societății comerciale: SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA S.A.;

Sediul social: Municipiul Brașov, Str. Nicolae Iorga nr. 2, Cod poștal 500057;

Numărul de telefon/fax: 0268416171/0268473215;

Pagina de internet: www.siftransilvania.ro;

Codul unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului: 3047687;

Cod de înregistrare fiscală: RO3047687;

Număr de ordine în Registrul Comerțului: J 08/3306/1992;

Înregistrată la C.N.V.M. București ca ALT ORGANISM DE PLASAMENT COLECTIV cu o politică de investiții diversificată, prin Atestatul nr. 258/14.12.2005;

Înregistrată la Oficiul de Evidență a Valorilor Mobiliare din cadrul C.N.V.M. cu certificatul de înregistrare nr. 401/20.08.1999, respectiv nr. 401/12.07.2007;

Înregistrată în Registrul C.N.V.M. în secțiunea 9 - Societăți de investiții de tip închis - sub nr. PJR09SIIR/080004, prin Atestatul nr. 146/06.03.2006;

Capital social subscris și vărsat: 109.214.333,20 RON;

Valoarea nominală a unei acțiuni: 0,10 RON;

Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise: Categoria I a BURSEI DE VALORI BUCUREȘTI (simbol de piață: SIF 3).

SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ÎNTOCMITE LA 31 martie 2013

Situațiile financiare individuale prezentate pentru trimestrul I 2013, anexate la prezentul raport, respectiv "Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii", "Contul de profit și pierdere", "Date informative" și notele explicative corespunzătoare, sunt întocmite în moneda națională (RON) în conformitate cu Reglementările contabile specifice, conforme cu Directiva a patra a C.E.E., prevăzute în Regulamentul nr. 4/2011 aprobat prin Ordinul Președintelui C.N.V.M. sub nr. 13/2011. Profitul net realizat în trimestrul I din exercițiul financiar 2013 însumează 5,22 milioane lei, mai mic cu 62,58 milioane lei decât profitul net realizat în trimestrul I din anul precedent, datorită în principal realizării atât a unor tranzacții mai mici pe piața de capital, cât și a realizării unor tranzacții cu acțiuni la un raport de cost/venit mai mare. Astfel, în trimestrul I 2013 rata rentabilității veniturilor este de 16,87%, mai mică cu 71,60% comparativ cu nivelul înregistrat în perioada similară din anul precedent, în timp ce raportul cost/venit este de 83,13%, în creștere cu 71,60%, comparativ cu perioada similară din anul precedent.

Menționăm că datele înscrise în situațiile financiare întocmite pentru trimestrul I 2013 nu sunt auditate de către auditorul financiar al societății, urmând a fi supuse auditului financiar numai situațiile financiare anuale.

În sinteză, comparativ cu datele înregistrate în bilanțul întocmit la 31.12.2012, precum și cu realizările obținute în perioada corespunzătoare din anul precedent, la finele trimestrului I din anul 2013 s-au înregistrat următoarele rezultate:

CUI / CIF: RO 3047687 • R.C. J08/3306/92 • Capital social subscris și vărsat: 109.214.333,20 lei • IBAN: RO08RNCB0053008581440001, BCR Brașov
Număr registru C.N.V.M: PJR 09 SIIR/080004/06.03.2006 • Înregistrată în Registrul de Evidență a Prelucrărilor de Date cu Caracter Personal sub nr. 22940

a) SITUAȚIA ACTIVELOR, DATORIILOR ȘI CAPITALURILOR PROPRII:

- RON -

INDICATORI	SOLD LA:	
	ÎNCEPUTUL ANULUI 2013	31 MARTIE 2013
Active imobilizate - total	953.328.080	939.655.151
Active circulante - total	51.509.818	45.071.374
Cheltuieli în avans	101.333	575.274
Datorii - total	93.610.756	70.098.375
Provizioane - total	68.553.900	68.337.542
Capitaluri proprii - total	842.774.575	846.865.882

b) CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE:

- RON -

INDICATORI	REALIZĂRI LA:	
	31 MARTIE 2012	31 MARTIE 2013
Total venituri	90.918.209	35.377.691
Total cheltuieli	10.486.702	29.409.517
Rezultat brut - profit (înainte de impozitare)	80.431.507	5.968.174
Impozit pe profit	12.628.460	746.569
Rezultat net - profit (după impozitare)	67.803.047	5.221.605

c) EVOLUȚIA ACTIVULUI NET CALCULAT:

- RON -

INDICATORI		REALIZĂRI LA:		PONDERE (%)
		31 MARTIE 2012 ^{x)}	31 MARTIE 2013 ^{xx)}	Realizări 2013/ Realizări 2012
TOTAL ACTIVE - Valoare calculată		1.460.549.013	1.335.153.905	91,41
TOTAL DATORII - Valoare calculată		42.035.867	71.494.289	170,08
ACTIV NET CALCULAT	Valoare	1.418.513.146	1.263.659.616	89,08
	Activ net unitar (Lei/acțiune)	1,2988	1,1570	89,08

^{x)} Calculat conform metodologiei redată în Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004, cu modificările și completările ulterioare.

^{xx)} Calculat conform procedurii interne, puse de acord cu Dispunerea de măsuri emisă de C.N.V.M. sub nr. 23/20.12.2012.

d) EXECUȚIA BUGETULUI DE VENITURI ȘI CHELTUIELI:

MII RON

INDICATORI	REALIZAT an 2012	PREVEDERI an 2013	REALIZAT 31.03.2013	GRAD DE REALIZARE % FAȚĂ DE	
				Realizări an 2012	BVC TOTAL AN 2013
0	1	2	3	4	5
A. TOTAL VENITURI, din care din:	320.453	300.000	35.378	11,04	11,79
1. imobilizări financiare	16.748	16.800	1.342	8,01	7,99
2. investiții financiare cedate	283.388	263.000	33.021	11,65	12,56
3. dobânzi	7.204	4.400	972	13,49	22,10
4. alte venituri	13.113	15.800	43	0,33	0,27
B. TOTAL CHELTUIELI, din care pentru:	70.614	123.000	29.410	41,65	23,91

0		1	2	3	4	5
1. cheltuieli de funcționare (exploatare)		27.213	28.350	4.600	16,90	16,23
2. Alte cheltuieli, total, din care:		43.401	94.650	24.810	57,16	26,21
2.1) - costul investițiilor financiare cedate		34.745	89.540	24.798	71,37	27,69
C. PROFIT BRUT (înainte de impozitare)		249.839	177.000	5.968	2,39	3,37
D. Impozit pe profit		37.641	27.000	746	1,98	2,76
E. PROFIT NET	Mii Lei	212.198	150.000	5222	2,47	3,48
(după impozitare)	Lei/acțiune	0,1943	0,1373	0,0048	2,47	3,48

e) INVESTIȚII

În Bugetul de venituri și cheltuieli pentru exercițiul financiar 2013 sunt prevăzute a se realiza investiții totale de 92.690 mii lei, din care:

- 690 mii lei în imobilizări corporale și necorporale;
- 92.000 mii lei în imobilizări financiare (acțiuni, obligațiuni și unități de fond).

Excluzând obligațiunile corporative subscrise și vărsate în anul precedent (7.000 mii lei), în trimestrul I din exercițiul financiar 2013 s-au realizat efectiv investiții totale însumând 12.151 mii lei, din care:

- Investiții necorporale (licențe și program informatic integrat, în curs de realizare) = 92 mii lei;
- Investiții corporale (tehnică calcul) = 46 mii lei;
- Investiții financiare, total = 12.013 mii lei, din care:
 - în acțiuni achiziționate de pe BVB, inclusiv RASDAQ = 9.013 mii lei;
 - în obligațiuni corporative (necotate) = 3.000 mii lei.

Având în vedere și vărsămintele de 10.000 mii lei, efectuate în trimestrul I din anul 2013, din suma subscrisă și nevărsată în anul precedent privind achiziția de obligațiuni corporative, totalul cheltuielilor cu investițiile realizate efectiv în trimestrul I 2013, însumează 22.151 mii lei.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

31 MARTIE 2013

**INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI ȘI NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
INDIVIDUALE ÎNTOCMITE LA DATA DE 31 MARTIE 2013**

DENUMIREA INDICATORULUI	MOD DE CALCUL	REZULTAT
1. Indicatorul lichidității curente ¹⁾ (coeficient)	$\frac{\text{Active curente}}{\text{Datorii curente}}$	0,64
2. Indicatorul gradului de îndatorare ²⁾ (%)	$\frac{\text{Capital împrumutat} \times 100}{\text{Capital propriu}}$	0,00
3. Viteza de rotație a debitelor -clienți ³⁾ (zile)	$\frac{\text{Sold mediu clienți (total creanțe)} \times 90}{\text{Cifra de afaceri}}$	7,90
4. Viteza de rotație a activelor imobilizate ⁴⁾ (coeficient)	$\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Active imobilizate}}$	0,0376
5. Rezultatul pe acțiune (lei)	$\frac{\text{Profitul net}}{\text{Număr acțiuni}}$	0,0048
6. Activ net unitar, calculat conform Regulament C.N.V.M. nr. 15/2004 (Lei/acțiune)	$\frac{\text{Valoarea calculată a activelor}}{\text{Număr acțiuni}}$	1,1570
7. Randamentul acțiunilor (%) ⁵⁾	$\frac{\text{Curs închidere} + \text{Dividende} - \text{Curs deschidere}}{\text{Curs deschidere}} \times 100$	-2,36

NOTĂ:

- 1) Acest indicator oferă garanția acoperirii datoriilor curente din activele curente.
Valoarea recomandată acceptabilă este aproximativ 2.
La finele trimestrului I societatea înregistrează la acest indicator valoarea 0,64.
- 2) Exprimă eficacitatea managementului riscului de credit, indicând potențiale probleme de finanțare, de lichiditate, cu influențe în onorarea angajamentelor asumate.
Capital împrumutat = Credite peste 1 an
Capital angajat = Capital împrumutat + Capital propriu
S.I.F. Transilvania nu are contractate credite, deci gradul de îndatorare este Ø (zero).
- 3) Exprimă eficacitatea societății în colectarea creanțelor sale, respectiv numărul de zile până la data la care debitorii își achită datoriile către societate. În cadrul S.I.F-urilor, prin cifra de afaceri se înțelege totalul veniturilor realizate din activitatea curentă, iar în stabilirea soldului mediu clienți au fost luate în calcul toate creanțele nete reflectate în bilanț, în cadrul cărora ponderea este deținută de debitele provenind din dividendele și accesoriiile la acestea cuvenite și neîncasate. Valoarea înregistrată de acest indicator la finele trimestrului I 2013 este de 7,90 zile.
- 4) Exprimă eficacitatea managementului activelor imobilizate, prin examinarea cifrei de afaceri (pentru S.I.F. totalul veniturilor din activitatea curentă) generate de o anumită cantitate de active imobilizate.
Cu mențiunea că în totalul activelor imobilizate înscrise în Situația activelor la rd. 19 col. 2, înregistrate în contabilitate la cost istoric (ajustat cu deprecierile și ajustările pentru pierdere de valoare în sold la finele perioadei), ponderea acțiunilor deținute la societățile din portofoliu (care sunt în fapt active financiare disponibile pentru vânzare), în totalul activelor imobilizate este de 93,80%, acest indicator înregistrează un coeficient de 0,0376 (cu active imobilizate de 1.000 lei s-au obținut în perioada analizată venituri curente de 37,65lei).
- 5) Curs închidere 29.03.2013 = 0,7030 lei/acțiune
Curs deschidere 03.01.2013 = 0,7200 lei/acțiune;
Dividende distribuite din profit 2012 = x (data de înregistrare este 10.05.2013).

ENTITATEA CARE RAPORTEAZĂ

1 ACTIVE IMOBILIZATE

a) Imobilizări necorporale

**Alte imobilizări
necorporale
(lei)**

Valoarea brută

Sold la 1 ianuarie 2013	608.149
Creșteri	102.552
Cedări, transferuri și alte reduceri	-
Sold la 31 martie 2013	710.701

Amortizare cumulată

Sold la 1 ianuarie 2013	236.658
Amortizare înregistrată în cursul exercițiului financiar	3.848
Reduceri sau reluări	-
Sold la 31 martie 2013	

Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie 2013	<u>240.506</u>
---	-----------------------

Valoarea contabilă netă la 31 martie 2013	470.195
--	----------------

31 MARTIE 2013

1 ACTIVE IMOBILIZATE (CONTINUARE)

b) Imobilizări corporale

	<u>Terenuri și construcții</u> (lei)	<u>Instalații tehnice și mașini</u> (lei)	<u>Alte instalații utilaje și mobilier</u> (lei)	<u>Avansuri și imobilizări corporale în curs</u> (lei)	<u>Total</u> (lei)
Valoarea brută					
Sold la 1 ianuarie 2013	16.664.526	2.418.409	960.894	-	20.043.829
Creșteri	-	46.028	-	46.028	92.056
Cedări, transferuri și alte reduceri	-	-	-	46.028	46.028
Sold la 31 martie 2013	16.664.526	2.464.437	960.894	-	20.089.857
Amortizarea cumulată					
Sold la 1 ianuarie 2013	3.652.696	2.301.601	845.989	-	6.800.286
Amortizare înregistrată în cursul exercițiului financiar	70.128	16.834	14.251	-	101.213
Reduceri sau reluări	-	-	-	-	-
Sold la 31 martie 2013	3.722.824	2.318.435	860.240	-	6.901.499
Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie 2013	<u>13.011.830</u>	<u>116.808</u>	<u>114.905</u>	<u>-</u>	<u>13.243.543</u>
Valoarea contabilă netă la 31 martie 2013	12.941.702	146.002	100.654	-	13.188.358

31 MARTIE 2013**1 ACTIVE IMOBILIZATE (CONTINUARE)****c) Imobilizări financiare**

	Titluri deținute ca imobilizări (acțiuni și unități de fond) (lei)	Obligațiuni (inclusiv dobânzile acumulate) (lei)	Depozite bancare (Garanții gestiune) (lei)	Aporturi vărsate pentru majorări de capital social și cesiuni (lei)	Alte creanțe imobilizate (avans și subscrieri obligațiuni, garanții și cauțiuni) (lei)	Total imobilizări (lei)
Valoarea brută						
Sold la 1 ianuarie 2013	1.075.838.128	15.757.717	4.098	-	25.440.790	1.117.040.733
Creșteri	9.013.000	10.429.961	-	-	-	19.442.961
Cedări și alte reduceri	26.149.990	-	-	-	7.015.000	33.164.990
Sold la 31 martie 2013	1.058.701.138	26.187.678	4.098	-	18.425.790	1.103.318.704
Ajustări de valoare						
Sold la 1 ianuarie 2013	177.327.687	-	-	-	-	177.327.687
Ajustări înregistrate în cursul exercițiului financiar	-	-	-	-	-	-
Reduceri sau reluări	5.581	-	-	-	-	5.581
Sold la 31 martie 2013	177.322.106	-	-	-	-	177.322.106
Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie 2013	<u>898.510.441</u>	<u>15.757.717</u>	<u>4.098</u>	<u>-</u>	<u>25.440.790</u>	<u>939.713.046</u>
Valoarea contabilă netă la 31 martie 2013	881.379.032	26.187.678	4.098	-	18.425.790	925.996.598

1 ACTIVE IMOBILIZATE (CONTINUARE)

În funcție de natura lor, acțiunile pot fi împărțite după cum urmează:

	<u>Acțiuni cotate</u>	<u>Acțiuni necotate</u>	<u>Unități de fond</u> <u>necotate</u>	<u>Total</u>
	(lei)	(lei)	(lei)	(lei)
Valoarea brută				
Sold la 1 ianuarie 2013	795.153.004	273.885.124	6.800.000	1.075.838.128
Creșteri, transferuri	9.013.000	-	-	9.013.000
Cedări, transferuri și alte reduceri	24.801.080	1.348.910	-	26.149.990
Sold la 31 martie 2013	779.364.924	272.536.214	6.800.000	1.058.701.138
Ajustări de valoare				
Sold la 1 ianuarie 2013	147.621.002	29.706.685	-	177.327.687
Ajustări înregistrate în cursul exercițiului financiar	-	-	-	-
Transferuri	-	-	-	-
Reduceri sau reluări	5.581	-	-	5.581
Sold la 31 martie 2013	147.615.421	29.706.685	-	177.322.106
Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie 2013	<u>647.532.002</u>	<u>244.178.439</u>	<u>6.800.000</u>	<u>898.510.441</u>
Valoarea contabilă netă la 31 martie 2013	631.749.503	242.829.529	6.800.000	881.379.032

Imobilizările financiare în sold la 31 martie 2013 sunt reflectate la costul istoric diminuat cu 177.322.106 lei, reprezentând ajustările pentru pierdere de valoare în sold la 31 martie 2013 constituite din diferențele nefavorabile de valoare rezultate ca urmare a evaluării efectuate la inventarierea anuală pentru închiderea exercițiului financiar 2012, corectate cu reversările operate în perioada analizată, din care 31.995.753 lei provenind din constituirii realizate în exercițiile financiare anterioare anului 2008 (cu afectarea contului de profit și pierdere) și 145.326.353 lei constituite începând cu anul 2008, direct prin capitalurile proprii.

1 ACTIVE IMOBILIZATE (CONTINUARE)

În funcție de originea lor, acțiunile și unitățile de fond pot fi împărțite după cum urmează:

	Acțiuni din portofoliul ințial și acțiunile cu titlu gratuit corespunzătoare (lei)	Acțiuni achiziționate de pe piața internă și acțiunile cu titlu gratuit corespunzătoare (lei)	Acțiuni achiziționate de pe piața externă (lei)	Unități de fond (lei)	Total (lei)
Nota explicativă					
Valoarea brută					
Sold la 1 ianuarie 2013	203.079.321	860.905.335	5.053.472	6.800.000	1.075.838.128
Creșteri, transferuri	-	9.013.000	-	-	9.013.000
Cedări, transferuri și alte reduceri	2.056.032	24.093.958	-	-	26.149.990
Sold la 31 martie 2013	201.023.289	845.824.377	5.053.472	6.800.000	1.058.701.138
Ajustări de valoare					
Sold la 1 ianuarie 2013	-	175.117.505	2.210.182	-	177.327.687
Ajustări înregistrate în cursul exercițiului financiar	-	-	-	-	-
Reduceri sau reluări	-	5.581	-	-	5.581
Sold la 31 martie 2013	-	175.111.924	2.210.182	-	177.322.106
Valoarea contabilă netă					
la 1 ianuarie 2013	<u>203.079.321</u>	<u>685.787.830</u>	<u>2.843.290</u>	<u>6.800.000</u>	<u>898.510.441</u>
Valoarea contabilă netă					
la 31 martie 2013	201.023.289	670.712.453	2.843.290	6.800.000	881.379.032

1 ACTIVE IMOBILIZATE (CONTINUARE)

În funcție de procentul de participare deținut de Societate în capitalul social al emitenților, imobilizările financiare pot fi împărțite după cum urmează:

	Acțiuni deținute la entități afiliate (>50%) (lei)	Interese de participare (20-50%) (lei)	Titluri deținute ca imobilizări (<20%) (lei)	Unități de fond (lei)	Alte creanțe imobilizate (lei)	Total imobilizări financiare (lei)
Valoarea brută						
Sold la 1 ianuarie 2013	480.656.013	83.244.043	505.138.072	6.800.000	41.202.605	1.117.040.733
Creșteri, transferuri	-	-	9.013.000	-	10.429.961	19.442.961
Cedări, transferuri și alte reduceri	-	1.678.040	24.471.950	-	7.015.000	33.164.990
Sold la 31 martie 2013	480.656.013	81.566.003	489.679.122	6.800.000	44.617.566	1.103.318.704
Ajustări de valoare						
Sold la 1 ianuarie 2013	65.874.187	10.374.142	101.079.358	-	-	177.327.687
Ajustări înregistrate în cursul exercițiului financiar	-	-	-	-	-	-
Reduceri sau reluări	-	-	5.581	-	-	5.581
Sold la 31 martie 2013	65.874.187	10.374.142	101.073.777	-	-	177.322.106

1 ACTIVE IMOBILIZATE (CONTINUARE)

	Acțiuni deținute la entități afiliate (>50%) (lei)	Interese de participare (20-50%) (lei)	Titluri deținute ca imobilizări (<20%) (lei)	Unități de fond (lei)	Alte creanțe imobilizate (lei)	Total imobilizări financiare (lei)
Valoare contabilă netă la 1 ianuarie 2013	<u>414.781.826</u>	<u>72.869.901</u>	<u>404.058.714</u>	<u>6.800.000</u>	<u>41.202.605</u>	<u>939.713.046</u>
Valoare contabilă netă la 31 martie 2013	414.781.826	71.191.861	388.605.345	6.800.000	44.617.566	925.996.598
Total, din care:	414.718.826	71.191.861	388.605.345	6.800.000	44.617.566	925.996.698
Acțiuni	414.781.826	71.191.861	388.605.345	-	-	874.579.032
Unități de fond	-	-	-	6.800.000	-	6.800.000
Obligațiuni	-	-	-	-	26.187.678	26.187.678
Depozite bancare - garanții gestionari	-	-	-	-	4.098	4.098
Alte creanțe imobilizate (Avansuri obligațiuni, cauțiuni și garanții)	-	-	-	-	18.425.790	18.425.790

2 PROVIZIOANE

Denumirea provizionului	Sold la <u>1 ianuarie 2013</u> (lei)	Transferuri <u>în cont</u> (lei)	<u>din cont</u> (lei)	Sold la <u>31 martie 2013</u> (lei)
Provizioane pentru impozite	59.337.766	-	(216.358)	59.121.408
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	8.544.800	-	-	8.544.800
Provizioane pentru litigii	<u>671.334</u>	-	-	<u>671.334</u>
Total provizioane	<u>68.553.900</u>	-	<u>(216.358)</u>	<u>68.337.542</u>

Comparativ, în trimestrul I din anul precedent s-au înregistrat următoarele mișcări:

Denumirea provizionului	Sold la <u>1 ianuarie 2012</u> (lei)	Transferuri <u>în cont</u> (lei)	<u>din cont</u> (lei)	Sold la <u>31 martie 2012</u> (lei)
Provizioane pentru impozite	64.844.207	-	(1.166.917)	63.677.290
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	6.535.616	-	-	6.536.616
Provizioane pentru litigii	<u>671.334</u>	-	-	<u>671.334</u>
Total provizioane	<u>72.051.157</u>	-	<u>(1.166.917)</u>	<u>70.884.240</u>

Provizioanele pentru impozite (vezi nota 6 K 3), în sumă de 59.121.408 lei, existente în sold la 31.03.2013 sunt rezultate din aplicarea cotei de impozit pe profit de 16% asupra soldului rezervelor din valoarea acțiunilor dobândite fără plată (cont 1065), a rezervelor constituite din surplusul din reevaluarea imobilizărilor corporale aferent perioadei de până la 01.05.2009 (cont 1067), a rezervelor aferente portofoliului inițial de constituire al societății (contul 10681) și a rezervelor constituite din diferențele favorabile aferente aporturilor în natură (inclusiv aport în acțiuni) cu care societatea a contribuit la majorarea capitalului social al unor emitenți (cont 10684).

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

31 MARTIE 2013

2 PROVIZIOANE (CONTINUARE)

Analitic, situația acestor provizioane pentru impozite se prezintă astfel:

	Sold la 31 martie 2012 (lei)	Sold la 31 martie 2013 (lei)
Provizioane pentru impozite, total		
din care:	63.677.290	59.121.408
- aferente sold rezerve constituite din valoarea titlurilor/acțiunilor dobândite fără o contraprestație în bani	30.264.222	29.558.335
- aferente sold rezerve constituite din realizarea rezervelor de reevaluare imobilizări corporale	683.921	683.921
- aferente sold rezerve constituite din înregistrarea la valoarea nominală a potofoliului inițial S.I.F. (Legea 58/1991, 55/1995 și 133/1996)	24.344.083	23.581.979
- aferente sold rezerve constituite din diferențele favorabile rezultate din evaluarea aporturilor în natură cu care societatea a participat la majorarea de capital social, a unor emitenți	7.745.284	4.657.393
- aferente veniturilor rezultate din acțiunile dobândite fără plată de la unele societăți ca efect al încorporării directe, în capitalul social, a profitului (nevalorificate încă)	639.780	639.780

În situațiile financiare anuale întocmite de societate pentru exercițiul financiar precedent (2012), la poziția "Provizioane pentru riscuri și cheltuieli" a fost înregistrată suma de 8.544.800 lei, destinată constituirii fondului de participare a personalului societății la profitul realizat în exercițiul financiar 2012 (plătibil în anul 2013) și a acoperirii contribuțiilor sociale suportate de angajator, aferente stimulentele acordate din acest fond, astfel:

2 PROVIZIOANE (CONTINUARE)

- a) fond participare la profit a personalului (administratori, salariați și directori cu contract de mandat = 8.000.000 lei;
- b) contribuții sociale suportate de societate (angajator) aferente stimulentele ce se vor acorda din fondul de participare a personalului la profitul realizat în anul 2012, care vor fi calculate la data acordării stimulentele, potrivit art. 296¹⁸ alin. (8) din Codul fiscal = 544.800 lei.

Cota prevăzută la art. 7 alin. (4) din Contractul de societate, luată în calcul la determinarea fondului de participare a personalului la profit (8.000.000 lei) a fost de 3,6241% din profitul net realizat în anul 2012, înainte de constituirea provizionului de 8.544.800 lei (care a diminuat profitul brut al anului 2012 , însumând 220.742.328 lei).

Suma de 8.544.800 lei, constituită în anul 2012 ca "Provizion pentru riscuri și cheltuieli" este cuprinsă și în Bugetul de venituri și cheltuieli aprobat pentru exercițiul financiar 2013, atât la cheltuielile cu personalul, cât și la venituri din reluarea provizioanelor.

Situațiile financiare anuale întocmite de societate pentru exercițiul financiar 2012, au fost aprobate de către acționari în aprilie 2013 (Hotărârea A.G.O.A. nr. 1/20.04.2013).

În aceste condiții, în exercițiul financiar 2013 se va constitui fondul de participare a personalului la profitul realizat în 2012 și vor fi plătite persoanelor îndreptățite stimulentele constituite din acest fond potrivit clauzelor prevăzute în Contractul colectiv de muncă încheiat la nivelul societății, iar provizionul constituit în exercițiul financiar precedent va fi reluat la venituri.

3 REPARTIZAREA PROFITULUI

Profitul net rămas nerepartizat în bilanțul contabil încheiat pentru exercițiul financiar precedent, preluat ca rezultat reportat la începutul anului 2013, în sumă de 212.197.528 lei, va fi repartizat potrivit Hotărârii Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din 20 Aprilie 2013 pe destinațiile:

alte rezerve - surse proprii de finanțare constituite din profit	= 21.072.445 lei;
dividende	= 191.125.083 lei.

Plata dividendelor distribuite din profitul realizat în exercițiul financiar 2012 se va efectua în termenul de plată hotărât de adunarea generală a acționarilor (6 luni de la data aprobării), beneficiari fiind acționarii înregistrați în registrul consolidat al acționarilor la data de înregistrare, 10 mai 2013, dată stabilită de adunarea generală ordinară a acționarilor din 20 aprilie 2013, în conformitate cu prevederile art. 238, alineat (1) din Legea nr. 297/2004 - privind piața de capital.

3 REPARTIZAREA PROFITULUI (CONTINUARE)

Modalitățile de plată a dividendelor și procedurile corespunzătoare vor fi stabilite de Consiliul de administrație/Consiliul de supraveghere al societății și vor fi aduse la cunoștința acționarilor printr-un Comunicat, care va fi transmis către C.N.V.M. și B.V.B., va fi publicat cel puțin în ziarul BURSA și va fi postat pe site-ul societății, la adresa de internet: www.siftransilvania.ro.

În trimestrul I din exercițiul financiar 2013 societatea a înregistrat un profit net de 5.221.605 lei, din care până la 31 martie 2013 nu s-au efectuat repartizări.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

31 MARTIE 2013**4 ANALIZA REZULTATULUI ACTIVITĂȚII CURENTE**

INDICATORI	Rând	31 martie 2012 (lei)	31 martie 2013 (lei)
1. Venituri din imobilizări financiare	01	1.707.861	1.342.211
4. Venituri din investiții financiare cedate	04	86.847.187	33.020.689
7. Venituri din provizioane	07	1.000	441
8. Venituri din diferențe de curs valutar	08	1.978	1.819
9. Venituri din dobânzi	09	2.353.866	972.391
11. Alte venituri din activitatea curentă:	11	6.317	40.140
- din alte venituri	16	2.386	1.201
- din alte venituri financiare	18	3.931	38.939
12. Venituri din activitatea curentă, Total	19	90.918.209	35.377.691
14. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate	21	5.507.168	24.797.753
15. Cheltuieli din diferențe de curs valutar	22	147	2.338
17. Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	24	1.330.003	879.815
18. Cheltuieli cu servicii bancare și asimilate	25	4.567	6.537
19. Pierderi din creanțe și debitori diverși	26	-	-
20. Cheltuieli cu provizioanele și amortizări	27	195.539	105.062
21. Alte cheltuieli din activitatea curentă:	28	3.449.278	3.618.012
- cu materiale	29	63.375	73.984
- cu energia și apa	30	46.844	48.452
- cu personalul:	31	2.740.020	2.663.221
• salarii și asimilate	32	2.149.099	2.088.087
• asigurări și protecție socială	33	590.921	575.134
- cu prestațiile externe:	34	356.655	557.101
• întreținere și reparații	35	27.543	33.832
• redevențe, locații și chirii	36	15.965	16.142
• prime de asigurare	37	23.167	23.705
• protocol, reclamă, publicitate	39	51.597	8.530
• transport bunuri și persoane	40	-	860
• deplasări, detașări, transferări	41	23.544	28.273
• poștă și telecomunicații	42	34.653	170.370
• alte servicii executate de terți	43	162.936	198.458
• alte cheltuieli	44	17.250	76.931
- cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	47	242.384	275.254
22. Cheltuieli din activitatea curentă	48	10.486.702	29.409.517

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

31 MARTIE 2013

23. Rezultat din activitatea curentă	49	80.431.507	5.968.174
---	----	------------	-----------

5 SITUAȚIA CREAȚELOR ȘI DATORIILOR

Creațe	Sold la	Sold la	Termen de
	<u>31 decembrie 2012</u>	<u>31 martie 2013</u>	<u>lichiditate</u>
	(lei)	(lei)	Sub 1 an
			(lei)
Avansuri de servicii către furnizori (Nota 13)	16.115	16.846	16.846
Creațe comerciale (Nota 13)	12.892	13.467	13.467
Alte creațe, total (Nota 14)	4.570.538	3.457.433	3.457.433
Total creațe brute	4.599.545	3.487.746	3.487.746
Ajustări deprecieri pentru creațe îndoielnice:			
Sold la 1 ianuarie	981.885	939.988	939.988
Ajustări înregistrate în cursul exercițiului financiar	3.125	-	-
Reduceri sau reluări	45.022	440	440
Sold la finele perioadei (Nota 13, 14)	939.988	939.548	939.548
Total creațe nete (după ajustările pentru deprecieri)	3.659.557	2.548.198	2.548.198

Datorii	Sold la	Sold la	Termen de
	<u>31 decembrie 2012</u>	<u>31 martie 2013</u>	<u>exigibilitate</u>
	(lei)	(lei)	Sub 1 an
			(lei)
Datorii comerciale (furnizori), inclusiv indemnizații administratori și directori cu contract mandat (Nota 17)	408.172	286.901	286.901
Dividende cuvenite acționarilor (Nota 18)	53.998.415	52.433.389	52.433.389
Datorii în legătură cu personalul (Nota 18)	162.977	164.153	164.153
Datorii către bugetul consolidat al Statului (Nota 18)	8.129.425	387.503	387.503
Impozit pe profit (Nota 18)	4.723.361	746.569	746.569
Avansuri de la clienți	7.581.869	7.581.869	7.581.869
Datorii către societăți din cadrul			

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

31 MARTIE 2013

grupului (filiale) (Nota 10)	13.897	321	321
Datorii către societăți - interese de participare (Nota 18)	-	-	-
Sume subscribe și nevărsate, pentru achiziții obligațiuni (Nota 18)	18.422.040	8.422.040	8.422.040
Alți creditori diverși (Nota 18)	170.600	75.630	75.630
Total datorii	93.610.756	70.098.375	70.098.375

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

31 MARTIE 2013

5 SITUAȚIA CREAMTELOR ȘI DATORIILOR (CONTINUARE)

Evoluția datoriilor cu dividendele distribuite acționarilor:

Dividende cuvenite acționarilor	Sold la 31 decembrie 2012 (lei)	Sold la 31 03.2013 (lei)
Sold la 1 ianuarie	20.673.432	53.998.415
Dividende de plătit din profitul anului anterior (Nota 3)	186.974.938	-
Dividende plătite în anul curent și impozitul aferent	(148.272.670)	(1.570.914)
Dividende prescrise - reluate la venituri	(6.448.470)	-
Dividende returnate	1.066.007	5.888
Sume rezultate ca efect al denominării (calculare la nivel de 4 zecimale)	<u>5.178</u>	<u>-</u>
Sold la finele perioadei	<u>53.998.415</u>	<u>52.433.389</u>

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE

Principalele politici contabile adoptate la întocmirea acestor situații financiare sunt următoarele:

A Bazele întocmirii situațiilor financiare

(1) Informații generale

Aceste situații financiare au fost întocmite în conformitate cu:

- (i) Legea Contabilității nr. 82/1991, republicată în iunie 2008 (Legea 82"), cu modificările și completările ulterioare;
- (ii) Ordinul Președintelui Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 13/2011 pentru aprobarea Regulamentului nr. 4/2011 privind Reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare ("CNVM") publicate în Monitorul Oficial al României în partea I, nr. 185/16 martie 2011 ("Ordinul nr. 13/2011") și în Monitorul Oficial al României în partea I, nr. 185 bis/16 martie 2011 (Regulamentul nr. 4/2011).

Prezentele situații financiare au fost întocmite pe baza costului istoric, ajustat cu deprecierea și pierderile de valoare constatate la ultima inventariere (având ca dată de referință 31.12.2012), corectate cu reversările efectuate în perioada analizată, cu excepția imobilizărilor corporale care sunt prezentate la valoarea reevaluată, cea mai recentă reevaluare fiind cea realizată la 31.12.2010.

(2) Utilizarea estimărilor

Întocmirea situațiilor financiare individuale în conformitate cu Regulamentul C.N.V.M. nr. 4/2011, cere conducerii Societății să facă estimări și ipoteze care afectează valorile raportate ale activelor și pasivelor, prezentarea activelor și datoriilor contingente la data întocmirii situațiilor financiare, precum și veniturile și cheltuielile raportate pentru respectiva perioadă. Cu toate că aceste estimări sunt făcute de către conducerea Societății pe baza celor mai bune informații disponibile la data situațiilor financiare, rezultatele realizate pot fi diferite de aceste estimări.

(3) Continuitatea activității

Prezentele situații financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității care presupune că Societatea își va continua activitatea și în viitorul previzibil. Pentru a evalua aplicabilitatea acestei prezumții conducerea analizează previziunile referitoare la intrările și ieșirile viitoare de numerar.

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

Pe baza acestor analize, conducerea consideră că Societatea va putea să-și continue activitatea în viitorul previzibil, neavând intenția de a lichida societatea sau de a înceta tranzacțiile și prin urmare aplicarea principiului continuității activității în întocmirea situațiilor financiare este justificată.

B Conversia tranzacțiilor în monedă străină

(1) Moneda de măsurare a situațiilor financiare

Contabilitatea se ține în limba română și în moneda națională. Elementele incluse în aceste situații financiare sunt prezentate în lei românești, rotunjit la leu.

(2) Tranzacțiile și soldurile în monedă străină

Tranzacțiile Societății în monedă străină sunt înregistrate la cursurile de schimb comunicate de Banca Națională a României („BNR”) pentru data tranzacțiilor. Soldurile în monedă străină sunt convertite în lei la cursurile de schimb comunicate de BNR pentru data bilanțului. Câștigurile și pierderile rezultate din decontarea tranzacțiilor într-o monedă străină și din conversia activelor și datoriilor monetare exprimate în monedă străină sunt recunoscute în contul de profit și pierdere, în cadrul rezultatului financiar. Evaluarea creanțelor, datoriilor și disponibilităților în valută se face lunar la cursul "BNR" din ultima zi a lunii, iar diferențele se înregistrează în conturile de venituri sau cheltuieli din diferențe de curs valutar, după caz.

C Imobilizări necorporale

(1) Cost

Programe informatice și licențe.

Programele informatice și licențele deținute sunt recunoscute la cost de achiziție și sunt reflectate în situațiile financiare la valoarea netă contabilă, respectiv costul de achiziție, diminuat cu amortizarea și eventualele ajustări pentru depreciere, acumulate până la data întocmirii situațiilor financiare.

(2) Amortizare

Programe informatice și licențe.

Programele informatice utilizate sunt amortizate pe o perioadă cuprinsă între 1 an și 3 ani, iar licențele pe perioada de valabilitate a acestora, utilizând metoda de amortizare lineară.

6 PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)**D Imobilizări corporale****(1) Cost / evaluare**

Imobilizările corporale sunt evaluate inițial la cost de achiziție, pentru bunurile procurate cu titlu oneros, respectiv la valoarea justă, pentru bunurile obținute cu titlu gratuit, valoare care, în acest caz, se substituie costului de achiziție. Periodic, de regulă la trei ani, societatea își reevaluează imobilizările corporale existente la sfârșitul unui exercițiu financiar, cu reflectarea în contabilitate a rezultatelor acesteia.

Cea mai recentă reevaluare s-a realizat la 31 decembrie 2010, dată la care imobilizările corporale au fost reevaluate, cu respectarea reglementărilor contabile aprobate de C.N.V.M. prin Ordinul nr. 75/2005, care prevedea ca reevaluarea imobilizărilor corporale se efectuează la valoarea justă determinată pe baza unor evaluări efectuate, de regulă, de profesioniști calificați în evaluare. Creșterea valorii contabile rezultată în urma acestor reevaluări a fost creditată în rezerva din reevaluare. Valorile juste ale imobilizărilor corporale reevaluate conform reglementărilor aplicabile, care începând cu exercițiul financiar 2011 sunt cele prevăzute în Regulamentului nr. 4/2011, aprobat de C.N.V.M. prin Ordinul nr. 13/2011, sunt actualizate cu suficientă regularitate, astfel încât valoarea contabilă să nu difere substanțial de cea care ar fi determinată folosind valoarea justă la data bilanțului. Dacă nu există informații din piață referitoare la valoare justă, valoarea justă este estimată pe baza fluxurilor nete de numerar sau a costului de înlocuire depreciat. Diferențele din reevaluare aferente activelor fixe, scoase din funcțiune, aportate în natură la capitalul social al altor societăți sau vândute, sunt transferate în contul 1067 "Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare". Această rezervă, diminuată corespunzător cu valoarea luată în calcul ca element similar veniturilor impozabile potrivit prevederilor OUG 34/2009, este ajustată cu provizionul pentru impozit constituit prin aplicarea cotei de impozit pe profit asupra valorii brute.

Întreținerea și reparațiile imobilizărilor corporale sunt înregistrate în contul de profit și pierdere pe cheltuielile perioadei când acestea sunt efectuate, în timp ce îmbunătățirile semnificative aduse imobilizărilor corporale (modernizările) care cresc valoarea și/sau durata de viață a acestora, sau care măresc semnificativ capacitatea de generare a unor beneficii economice de către acestea, sunt capitalizate (măresc valoarea mijlocului fix respectiv).

Valoarea obiectelor de inventar achiziționate în scopul desfășurării normale a activității societății, este trecută pe cheltuieli în momentul în care acestea sunt date în folosință, fiind urmărite pe perioada folosirii, pe locuri de folosință, printr-un cont în afara bilanțului. În momentul în care acestea nu mai sunt necesare, la propunerea comisiilor de inventariere sau a altor comisii constituite în acest scop, se scot din uz, urmând ca acestea să fie valorificate ca atare sau distruse și valorificate ca deșeuri.

6 PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)**(2) Amortizare**

Amortizarea se calculează la valoarea contabilă (costul de achiziție sau valoarea reevaluată) utilizându-se metoda de amortizare lineară, de-a lungul duratei utile de viață estimată a activelor și se include lunar pe cheltuielile societății.

Clasificarea și duratele normale de funcționare a mijloacelor fixe deținute de societate este realizată de o comisie tehnică numită prin decizie, avându-se în vedere prevederile cuprinse în HG nr. 2139/2004 și în Catalogul aprobat prin această hotărâre, ținând seama de condițiile concrete de utilizare din cadrul societății, după cum urmează:

Activ	Ani
Construcții	10 -50
Instalații tehnice și mașini	3 -10
Alte instalații, utilaje și mobilier	3 -10

Terenurile deținute nu se amortizează, apreciind că acestea au o durată de viață indefinită. Începând cu data de 1 Mai 2009, potrivit O.U.G. nr. 34/11 aprilie 2009, valoarea amortizării fiscale lunare, considerată cheltuială deductibilă, aferentă diferențelor favorabile de valoare rezultate din reevaluările efectuate după data de 1 ianuarie 2004, este, concomitent, considerată din punct de vedere fiscal ca venit impozabil (asimilată elementelor similare veniturilor).

(3) Vânzarea / casarea imobilizărilor corporale

Imobilizările corporale care nu mai sunt necesare desfășurării activității sunt scoase din funcțiune și se elimină din bilanț, împreună cu amortizarea cumulată până la data scoaterii din funcțiune, fiind evidențiate într-un cont în afara bilanțului, până la valorificarea acestora prin vânzare sau casare. Orice câștig sau pierdere ce rezultă dintr-o asemenea operațiune se includ în contul de profit și pierdere curent. Rezervele din reevaluare aferente imobilizărilor corporale scoase din funcțiune care sunt amortizate integral se transferă la data scoaterii din funcțiune la "Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare".

E Deprecierea activelor

La încheierea exercițiului financiar, valoarea elementelor de imobilizări corporale și necorporale este pusă de acord cu rezultatele inventarierii. În acest scop, valoarea contabilă netă se compară cu valoarea stabilită pe baza inventarierii, denumită valoare de inventar. Diferențele constatate în minus între valoarea de inventar și valoarea contabilă

6 PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

netă a elementelor de imobilizări se înregistrează în contabilitate pe seama unei amortizări suplimentare, în cazul activelor amortizabile pentru care deprecierea este ireversibilă sau se efectuează o ajustare pentru depreciere sau pierdere de valoare, atunci când deprecierea este reversibilă. Valoarea de inventar este stabilită în funcție de utilitatea bunului, starea acestuia și prețul pieței.

Ultima inventariere s-a realizat în ianuarie 2013, având ca referință soldurile înregistrate la data de 31 decembrie 2012.

F Imobilizări financiare

Clasificare

Societatea și-a clasificat imobilizările financiare din portofoliu în următoarele categorii:

- (1) Investițiile financiare cu scadență fixă achiziționate cu scopul, declarat la data achiziției, de a le păstra până la scadență, sunt incluse la data dobândirii în active imobilizate (postul A III "Imobilizări financiare" în cadrul bilanțului), dacă scadența (maturitatea) este de peste un an de la data achiziției, respectiv ca active circulante dacă scadența este de până la un an (nota 6G).
- (2) Imobilizările financiare achiziționate pentru o perioadă nedefinită, dar care pot fi oricând vândute ca urmare a evoluției favorabile a prețului, în scopul de a obține profit sau pentru obținerea de lichidități, sunt clasificate, de la data achiziției, ca active financiare disponibile pentru vânzare (postul A III "Imobilizări financiare" în cadrul bilanțului). În această categorie sunt incluse, acțiunile din portofoliul inițial după cum este definit mai jos la capitolul evaluare punctul 1 (i), acțiunile primite cu titlu gratuit și acțiunile achiziționate de pe piață. Acțiunile deținute la entități afiliate și interesele de participare sunt incluse în această categorie.

Clasificarea imobilizărilor financiare pe cele două categorii, se face în mod corespunzător la data achiziției, societatea revizuind această clasificare atunci când condițiile existente la momentul dobândirii se modifică substanțial.

Recunoaștere

Imobilizările financiare sunt recunoscute în situațiile financiare la data decontării, respectiv la data la care investiția este livrată efectiv către sau de către Societate.

6 PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

Evaluare

(1) La achiziție

- (i) Investițiile financiare deținute până la scadență și acțiunile achiziționate de pe piață sunt recunoscute la costul de achiziție.

Acțiunile din portofoliul inițial sunt recunoscute la valoarea nominală a acțiunilor.

Portofoliul inițial cuprinde acțiunile deținute de societate la data înființării ca societate de investiții financiare în baza legii nr. 133/1996, prin transformarea Fondului Proprietății Private (înființat în baza Legii nr. 58/1991), după finalizarea procesului de privatizare de masă derulat în baza Legii nr. 55/1995.

Potrivit Legii nr. 133/1996, în baza căreia s-a înființat Societatea, capitalul social inițial s-a constituit din însumarea titlurilor de privatizare subscrise de cetățenii care au optat pentru această societate, titluri a căror valoare a fost stabilită de Guvernul României ținându-se seama de evaluarea tuturor societăților comerciale din România, care au făcut obiectul procesului de privatizare de masă, proces derulat în baza Legii nr. 55/1995.

Valoarea portofoliului inițial evaluat la valoarea nominală, a fost mai mare decât capitalul social inițial, diferența pozitivă rezultată fiind înregistrată în capitalurile proprii prin contul "Rezerve constituite din înregistrarea la valoarea nominală a portofoliului inițial SIF". Aceste rezerve au fost constituite ca măsură de protecție a capitalului social inițial.

- (ii) Acțiunile primite cu titlu gratuit, ca efect al majorării capitalului social al emitentului, efectuat prin utilizarea ca sursă de majorare a:

- a) unor rezerve interne și/sau prime de capital sunt recunoscute la achiziție la valoarea nominală de emisiune în active cu contra-partidă în capitalurile proprii;
- b) profitului (incorporarea profitului), sunt recunoscute la achiziție la valoarea nominală de emisiune, în active cu contrapartidă în venituri din imobilizări financiare.

6 PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

(2) La sfârșitul perioadei

- (i) Imobilizările financiare păstrate până la scadență sunt măsurate la cost amortizat;
- (ii) Acțiunile sunt evaluate anual la valoare de intrare mai puțin ajustările cumulate pentru pierdere de valoare.

Pentru 31 decembrie 2012, când a avut loc cea mai recentă inventariere, valoarea de inventariere considerată pentru a determina ajustările pentru pierdere de valoare a fost determinată după cum urmează:

- a) În cazul titlurilor tranzacționate pe o piață reglementată, valoarea de inventariere a fost determinată pe baza prețurilor de tranzacționare înregistrate în cadrul ultimei tranzacții din an (dacă în acest an au avut loc tranzacții), în caz contrar fiind tratate ca și titluri netranzacționate.
- b) În cazul titlurilor netranzacționate, valoarea de inventariere s-a stabilit utilizând valoarea activului net al societăților emitente prezentat în ultimile raportări financiare solicitate de Ministerul Finanțelor, ponderat în funcție de control, așa cum este specificat în Regulamentul CNVM nr.15/2004, după cum urmează:
 - ponderare cu procentul de deținere în capitalul social pentru titlurile de participare la care Societatea deține peste 50% din capitalul social al emitentului și pentru titlurile de participare în societăți bancare și de asigurări;
 - ponderare cu procentul de deținere în capitalul social și reducere cu 15% a valorii obținute, pentru titlurile de participare la care Societatea deține între 33-50% din capitalul social al emitentului;
 - ponderare cu procentul de deținere în capitalul social și reducere cu 25% a valorii obținute, pentru titlurile de participare la care Societatea deține între 5-33% din capitalul social al emitentului;
 - ponderare cu procentul de deținere în capitalul social și reducere cu 50% a valorii obținute, pentru titlurile de participare la care Societatea deține sub 5% din capitalul social al emitentului;
 - ponderare cu procentul de deținere în capitalul social și reducere cu 100% a valorii obținute, pentru titlurile de participare la care societățile emitente se aflau în procedura de reorganizare sau lichidare judiciară, înregistrau capitaluri proprii negative sau de la care nu s-au putut obține situații financiare recente.

Începând cu exercițiul financiar 2013, la inventarierea titlurilor netranzacționate, în stabilirea valorii de inventariere, nu se va mai aplica ponderarea în funcție de control, astfel cum este prevăzut în Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004, ci se va utiliza valoarea contabilă pe acțiune astfel cum aceasta rezultă din ultima situație financiară anuală a entității emitente, întocmită conform reglementărilor contabile aplicabile, aplicându-se metodologia de evaluare prevăzută în Procedura internă privind întocmirea situației activelor și datoriilor societății, respectiv procedura internă de inventariere, adaptată corespunzător.

6 PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

- (iii) Acțiunile din portofoliul inițial și acțiunile cu titlu gratuit corespunzătoare sunt evaluate la nivel de portofoliu. Astfel, dacă valoarea rezultată din evaluarea acestui portofoliu de acțiuni la finalul perioadei (valoarea de inventar) este mai mică decât valoarea de intrare în patrimoniu (valoarea nominală), această pierdere în valoare este recunoscută în capitalurile proprii prin ajustarea rezervei din evaluarea inițială a portofoliului (la valoarea nominală înregistrată la înființarea societății). În caz contrar, nu se înregistrează nici o ajustare pentru pierdere de valoare. Dacă diferențele nefavorabile de valoare rezultate din evaluarea acestui portofoliu de acțiuni sunt mai mari decât totalul diferențelor favorabile și decât rezerva din evaluarea inițială a portofoliului, ajustarea pentru pierdere în valoare este recunoscută în capitalurile proprii.
- (iv) În cazul acțiunilor primite cu titlu gratuit, ca efect al majorării capitalului social al emitentului, efectuat prin utilizarea ca sursă de majorare a unor rezerve interne, recunoscute la achiziție în capitalurile proprii; ajustarea pentru pierdere în valoare este recunoscută în capitalurile proprii.
- (v) Pentru acțiunile dobândite prin investiții (contra plată), ajustările de valoare au fost înregistrate direct prin capitalurile proprii (începând cu anul 2008), în contul "Rezerve constituite din ajustările pentru pierderi de valoare a imobilizărilor financiare".

Schimbarea de politică contabilă privind înregistrarea ajustărilor pentru pierdere de valoare direct în capitalurile proprii a fost făcută începând cu exercițiul financiar al anului 2008, în conformitate cu Ordinul 11/2009, emis de C.N.V.M. La vânzarea imobilizărilor financiare reversarea ajustării pentru pierdere în valoare este realizată fie prin contul de profit și pierdere, fie prin capitaluri proprii, în funcție de înregistrările efectuate inițial. Determinarea ajustărilor pentru pierdere de valoare se face anual, pe baza rezultatelor inventarierii.

Derecunoașterea

Un activ financiar este derecunoscut, atunci când Societatea pierde controlul drepturilor contractuale ce privesc respectivul activ.

Derecunoașterea activelor financiare vândute se face la data decontării sau la data transferului proprietății. Câștigul sau pierderea realizată la momentul derecunoașterii este calculată în funcție de costul istoric al activului financiar și este înregistrat(ă) în contul de profit și pierdere.

6 PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

Scăderea din gestiune a imobilizărilor financiare deținute în portofoliu se face, în cadrul fiecărei gestiuni, utilizând principiul primul intrat, primul ieșit.

G Investiții financiare pe termen scurt

Investiții pe termen scurt pot include obligațiuni, acțiuni și alte valori mobiliare achiziționate în vederea realizării unui profit într-un termen scurt. Investițiile pe termen scurt care sunt listate pe o piață reglementată se evaluează la prețul de tranzacționare înregistrat în cadrul ultimei tranzacții din an, iar cele nelistate la costul de achiziție mai puțin ajustările cumulate pentru pierdere de valoare.

La data de 31 martie 2013 (și 31 martie 2012) Societatea nu deținea instrumente financiare clasificate ca investiții financiare pe termen scurt.

H Numerar și echivalente de numerar

Numerarul și echivalentele de numerar sunt evidențiate în situațiile financiare la cost. Pentru situația fluxului de numerar, numerarul și echivalentele acestuia cuprind numerar în casă, conturi la bănci, numerar în tranzit și investiții financiare pe termen scurt, cu o maturitate inițială de până la 3 luni.

I Capital social

Acțiunile ordinare sunt clasificate în capitalurile proprii.

J Datorii comerciale

Datoriile comerciale sunt înregistrate la valoarea sumelor care urmează a fi plătite pentru bunurile sau serviciile primite.

K Provizioane pentru litigii, riscuri și cheltuieli și pentru impozite

(1) Provizioane pentru litigii.

În cazul unor litigii aflate pe rolul instanțelor de judecată, pentru care, la data bilanțului, există indicii că acestea s-ar putea încheia cu o soluție defavorabilă societății, sumele probabile de plătit în viitor se înregistrează pe cheltuieli cu provizioanele.

(2) Provizioane pentru riscuri și cheltuieli

Provizioanele pentru riscuri și cheltuieli sunt recunoscute în momentul în care Societatea are o obligație legală sau implicită rezultată din evenimente trecute, când pentru decontarea obligației este necesară o ieșire de resurse care încorporează beneficii economice și când poate fi făcută o estimare credibilă în ceea ce privește valoarea obligației.

6 PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

Această categorie include și estimarea provizionului privind fondul de participare la profit al personalului.

(3) Provizioane pentru impozite

Provizionul pentru impozit pe profit este calculat prin aplicarea cotei prevăzute de legislația fiscală asupra rezervelor (incluse în capitalurile proprii) acumulate aferente portofoliului inițial, rezervelor din acțiuni primite fără plată, rezervelor din valoarea de aport a mijloacelor fixe aportate la capitalul social al altor societăți și rezerve din surplusul de reevaluare realizat din diferențele din reevaluare, neimpozitate.

Constituirea și regularizarea provizionului pentru impozit pe profit este făcută în contrapartidă cu contul de rezervă corespunzător (vezi nota 2).

L Beneficiile angajaților

În cursul normal al activității, Societatea face plăți fondurilor de sănătate, risc și accidente, indemnizații și concedii, acoperire creanțe salariale, pensii și șomaj de stat, în contul angajaților, a directorilor cu contract de mandat și parțial a administratorilor societății, la cotele prevăzute de lege, toate aceste persoane fiind membri ai planului de pensii al statului român. Aceste costuri sunt recunoscute în contul de profit și pierdere odată cu recunoașterea salariilor și / sau remunerațiilor acordate.

Societatea nu operează nici un alt plan de pensii sau de beneficii după pensionare și, deci, nu are nici un alt fel de alte obligații referitoare la pensii.

Pe lângă salarii și alte drepturi de natură salarială, administratorii, directorii cu contract de mandat și salariații societății, au, potrivit contractului de societate și a contractului colectiv de muncă, dreptul de a primi și stimulente din fondul de participare la profit. Detalii cu privire la constituirea fondului de participare la profit și la stimulentele acordate din acest fond, sunt prezentate în nota 2 - Provizioane și în nota 8 - Informații privind salariații și membrii organelor de administrație, conducere și supraveghere.

M Impozitare

Impozit pe profit curent

Societatea înregistrează impozitul pe profit curent pe baza profitului impozabil reflectat în raportările fiscale, conform legislației fiscale relevante (vezi nota 10 C).

N Recunoașterea veniturilor

Veniturile înregistrate de Societate sunt contabilizate după natura lor, fiind recunoscute potrivit Regulamentului C.N.V.M. nr. 4/2011, corespunzător fiecărei categorii de venit, avându-se în vedere și următoarele:

(1) Veniturile din immobilizări financiare

Dividendele cuvenite pentru participațiile deținute în portofoliu sunt recunoscute în exercițiul financiar în care adunarea generală a acționarilor din societatea la care se dețin participațiile a hotărât distribuirea de dividende, la data de înregistrare (sau, după caz, la data de referință) care dă dreptul la primirea de dividende, acesta fiind momentul când pentru Societate se naște dreptul de a primi dividende proporțional cu participația deținută în respectiva societate sau, în unele cazuri, ca dividend prioritar (dacă acțiunile nu au drept de vot) și care se înregistrează în contabilitate ca "Venituri din immobilizări financiare". De reținut și faptul că veniturile din dividende sunt înregistrate la valoarea netă, rezultată (acolo unde este cazul) după deducerea impozitului aferent, calculat și reținut la sursă. Tot ca venituri din immobilizări financiare se înregistrează și valoarea nominală a acțiunilor care se primesc gratuit, ca efect al incorporării directe a profitului, în capitalul social al unor societăți emitente aflate în portofoliul societății.

(2) Veniturile din tranzacții

Veniturile aferente titlurilor de participare vândute vor fi recunoscute la momentul când dreptul de proprietate asupra acestora este transferat de la vânzător la cumpărător, utilizându-se contabilitatea datei de decontare.

Veniturile din tranzacționarea titlurilor de participare sunt recunoscute la valoarea brută (valoarea tranzacției), iar cele rezultate din tranzacții cu investiții financiare pe termen scurt sunt evidențiate pe bază netă (diferența între valoarea de vânzare și cost).

Valoarea de vânzare a acțiunilor din portofoliul inițial cât și costul acțiunilor (valoarea nominală) sunt înregistrate în contul de profit și pierdere. Rezerva creată nu se lichidează la vânzarea acțiunilor și va fi în continuare recunoscută în capitalurile proprii, aceasta fiind utilizată în cazul radierilor din portofoliu a societăților pentru care procedura falimentului s-a închis fără ca societatea să-și recupereze prin lichidare valoarea participației deținute în portofoliul inițial și/sau în cazul unor diminuări a participațiilor din portofoliul inițial, ca efect al unor regularizări (cu AVAS, pierderi interne etc.).

Veniturile aferente acțiunilor primite fără o contraprestație în bani înregistrate la dobândire ca active cu contrapartidă în capitalurile proprii, se înregistrează în contul de

6 PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

profit și pierdere curent, iar rezerva aferentă constituită se lichidează, din capitalurile proprii, fără a se afecta costurile respectiv contul de profit și pierdere.

Veniturile aferente acțiunilor primite fără o contraprestație în bani (prin incorporarea profitului), înregistrate la dobândire în active cu contrapartidă în venituri din imobilizări financiare, se înregistrează în Contul de profit și pierdere curent, iar valoarea alocată la dobândire (nominală) se înregistrează pe costurile perioadei, ca cheltuieli nedeductibile fiscal.

(3) Veniturile din dobânzi

Veniturile din dobânzi sunt recunoscute periodic, în mod proporțional, pe măsura generării venitului respectiv, pe baza contabilității de angajamente.

Veniturile din dobânzi includ și venituri generate de eșalonarea discountului pentru activele achiziționate la o valoare mai mică și suma de plătit la scadență precum și pentru primele generate de datoriile contractate la o valoare mai mare decât valoarea rambursabilă la scadență.

O Aplicarea reglementărilor contabile conforme cu directivele europene

În exercițiul financiar 2011 a intrat în vigoare Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 13/3 februarie 2011 (Ordinul C.N.V.M. nr. 13/2011) pentru aprobarea Regulamentului nr. 4/2011 privind reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare. Ordinul 13/2011 abrogă Ordinul 75/2005. Începând cu exercițiul financiar 2011, Societatea întocmește situațiile financiare individuale în conformitate cu Reglementările contabile specifice prezentate în Regulamentul nr. 4/2011 aprobat prin Ordinul C.N.V.M. nr. 13/2011.

Potrivit Instrucțiunii nr. 6/2011 aprobată de C.N.V.M. prin Ordinul nr. 116/2011, pentru exercițiile financiare 2011 și 2012 s-a instituit obligația de a se întocmi, în scop informativ, în termen de 180 de zile de la încheierea exercițiului financiar, un al doilea set de situații financiare individuale anuale în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, obținute prin retratarea informațiilor prezentate în situațiile financiare individuale anuale întocmite în baza evidenței contabile organizată potrivit Reglementărilor contabile conforme cu Directiva a IV-a a C.E.E., aplicabile.

6 PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

Potrivit acestei Instrucțiuni, societatea a întocmit pentru exercițiul financiar 2011, a transmis la C.N.V.M. și B.V.B. și a publicat în scop informativ, pe site-ul propriu, în termenul prevăzut în Dispunerea de măsuri emisă de C.N.V.M. sub nr. 14/21.06.2012, acest al doilea set de situații financiare individuale anuale conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, (IFRS), astfel cum acestea au fost auditate de către auditorul statutar, PRICEWATERHOUSE COOPERS AUDIT S.R.L. Cu privire la aceste situații, societatea a publicat Raportul curent din data de 26.09.2012.

Potrivit Instrucțiunii C.N.V.M. nr. 6/2011, societatea va întocmi, în scop informativ și va publica până cel târziu în 28 iunie 2013, un al doilea set de situații financiare individuale anuale, conforme cu IFRS și pentru exercițiul financiar 2012.

În ceea ce privește întocmirea de situații financiare consolidate, menționăm că, potrivit Deciziilor CNVM nr. 2492 din 03.12.2007, 1068/22.05.2008 și 1176/15.09.2010, Societățile de Investiții Financiare (SIF), entități înregistrate la CNVM în categoria AOPC, cu o politică de investiții diversificată, care îndeplinesc condițiile prevăzute la pct. 3 din reglementările contabile aprobate prin Ordinul CNVM 74/2005 (abrogat cu 01.01.2011), actualmente condițiile prevăzute la art. 24 din Regulamentul C.N.V.M. nr. 3/2011, întocmesc, până la 31 august al anului următor încheierii exercițiului financiar, situații financiare anuale consolidate, începând cu exercițiul financiar al anului 2007, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, adoptate de Uniunea Europeană.

În baza notificării înaintate de Societate cu privire la încadrarea în excepțiile menționate la pct. 20 din reglementările contabile aprobate prin Ordinul CNVM 74/2005 privind excluderile de la consolidare, C.N.V.M. a emis în data de 17 iulie 2008 Atestatul nr. 238, prin care a luat act de încadrarea societății (și a SIF-urilor în general) în excepțiile menționate.

Condițiile menționate în reglementările contabile, aplicabile până la 31.12.2010, se regăsesc acum la art. 24 din Regulamentul nr. 3/2011 privind Reglementările Contabile conforme cu Directiva a VII-a a Comunităților Economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, regulament aprobat prin Ordinul nr. 13/2011 și intrat în vigoare începând cu exercițiul financiar 2011.

Până la această dată, Societatea a emis și publicat Rapoartele curente din data de 7 august 2008, 3 noiembrie 2008, 31 august 2009, 30 august 2010, 09 septembrie 2011 și 10 septembrie 2012, prin care a informat publicul cu privire la întocmirea experimentală de situații financiare consolidate, neauditate, situații care au fost transmise C.N.V.M., B.V.B. și care sunt postate pe site-ul societății.

6 PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

31 MARTIE 2013

În continuare, societatea va aduce la cunoștința publicului orice informație considerată relevantă, cu privire la întocmirea de situații financiare consolidate și de situații individuale conforme cu IFRS.

7 PARTICIPAȚII ȘI SURSE DE FINANȚARE

- (1) În afara acțiunilor aferente capitalului social subscris și vărsat, societatea nu are emise certificate de participare, alte valori mobiliare și/sau obligațiuni convertibile în acțiuni.
- (2) Capitalul social subscris și vărsat nu a înregistrat modificări în trimestrul I din exercițiul financiar 2013. Astfel, la 31 martie 2013, capitalul social subscris și vărsat însumează 109.214.333,20 lei, fiind emise și aflate în circulație un număr de 1.092.143.332 acțiuni. Toate acțiunile emise sunt comune, au același drept de vot și sunt cotate la Bursa de Valori București la Categoria I, sub simbolul SIF3. Societatea are un grad mare de dispersie a acționariatului, având peste 7 milioane de acționari, persoane fizice și juridice, rezidente și nerezidente.

Potrivit situației primite de la DEPOZITARUL CENTRAL, la data de 31 martie 2013, acțiunile emise de societate și aflate în circulație erau deținute de 7.025.836 acționari, din care 7.025.381 acționari persoane fizice și 455 acționari persoane juridice, astfel:

ACȚIONARI	ACȚIONARI	NUMĂR: ACȚIUNI DEȚINUTE	PONDERE ÎN CAPITALUL SOCIAL AL SOCIETĂȚII (%)
A. Acționari rezidenți, total			
din care:	7.023.722	931.351.850	85,28
- persoane fizice	7.023.336	738.584.008	67,63
- persoane juridice	386	192.767.842	17,65
B. Acționari nerezidenți, total			
din care:	2.114	160.791.482	14,72
- persoane fizice	2.045	6.820.176	0,62
- persoane juridice	69	153.971.306	14,10
TOTAL, din care:	7.025.836	1.092.143.332	100,00
- persoane fizice	7.025.381	745.404.184	68,25
- persoane juridice	455	346.739.148	31,75

7 PARTICIPAȚII ȘI SURSE DE FINANȚARE (CONTINUARE)

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

31 MARTIE 2013

- (3) Potrivit Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, exercițiul dreptului de vot se suspendă pentru acțiunile deținute de acționarii care, individual și/sau concertat, au depășit limita de 5% din capitalul social. Acționarii care singuri sau concertat cu alți acționari acumulează și dețin acțiuni SIF3, peste limita de 5% din capitalul social al societății (peste 54.607.166 acțiuni) au obligația de a se încadra în prevederile art. 286¹ din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare, precum și ale Instrucțiunii C.N.V.M. nr. 6/2012, urmând să-și vândă acțiunile cu care au depășit limita de deținere, în termen de 3 luni de la depășirea acesteia. În situația în care obligația de a vinde, în termen de 3 luni, acțiunile cu care s-a depășit limita de deținere nu este îndeplinită, C.N.V.M. este abilitată să dispună măsuri sancționatorii, în conformitate cu prevederile art. 271, 272 alin. (2) litera f) și art. 273 alin. (1) litera b) din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare.

Cu privire la suspendarea drepturilor de vot, menționăm că, anterior desfășurării adunărilor generale a acționarilor, lista acționarilor care dețin individual și/sau concertat mai mult de 5% din capitalul social al societății și a drepturilor de vot suspendate se transmite la C.N.V.M și la Depozitarul Central și se publică pe site-ul societății la rubrica "A.G.A.".

În aplicarea prevederilor art. 286¹ din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, C.N.V.M. a emis și publicat Instrucțiunea nr. 6/2012, care trebuie cunoscută de către toți investitorii în acțiuni emise de S.I.F-uri.

- (4) Societatea nu are acțiuni răscumpărate și/sau răscumpărabile, la finele trimestrului I 2013.
- (5) În trimestrul I din exercițiul financiar 2013 societatea nu a avut emisiuni de acțiuni.
- (6) Societatea nu a emis obligațiuni și nu are obligații de această natură de raportat în situațiile financiare individuale întocmite pentru trimestrul I din anul 2013.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

31 MARTIE 2013

8 INFORMAȚII PRIVIND SALARIAȚII ȘI MEMBRII ORGANELOR DE ADMINISTRAȚIE, CONDUCERE ȘI DE SUPRAVEGHERE

- (1) Indemnizațiile acordate membrilor consiliului de administrație și de conducere (directorii cu contract de mandat).
În trimestrul I din exercițiul financiar 2013 societatea a acordat și a înregistrat pe cheltuielile societății suma de 596.832 lei, reprezentând drepturile de natură salarială, cuvenite membrilor Consiliului de administrație al societății și celor doi directori - conducători ai societății, care au încheiat cu societatea contracte de mandat.
- (2) Societatea nu are obligații contractate cu privire la plata de pensii către foștii membri ai consiliului de administrație și de conducere și deci nu are contabilizate angajamente de această natură.
- (3) Societatea nu a acordat și nu acordă credite sau avansuri (cu excepția avansurilor de natură salarială și / sau pentru acoperirea cheltuielilor de delegare) membrilor consiliului de administrație și conducere și nu are contabilizate angajamente de această natură, în sold la finele trimestrului I din exercițiul financiar 2013.
- (4) Salariații

<u>Categorie Salariați</u>	Studii (S = superioare) (M = medii) (G = generale)	Număr mediu realizat cumulativ la 31 martie	
		2012	2013
Total salariați, din care:	(S, M, G)	73	73
- directori direcții, directori de reprezentanțe, reprezentantul departamentului de control intern	S	8	9
- șefi departamente	S	11	11
- personal de execuție, total, din care:	x	38	37
- cu studii superioare	S	37	36
- cu studii medii	M	1	1
- personal administrativ, total, din care:	x	16	16
- cu studii medii	M	14	14
- cu studii generale	G	2	2

8 INFORMAȚII PRIVIND SALARIAȚII ȘI MEMBRII ORGANELOR DE ADMINISTRAȚIE, CONDUCERE ȘI DE SUPRAVEGHERE (CONTINUARE)

Funcționând ca societate autoadministrată, în trimestrul I din exercițiul financiar 2013, activitatea s-a desfășurat cu un număr mediu de 73 salariați, acesta fiind și efectivul de salariați înregistrat la 31 martie 2013. Drepturile salariale plătite sau de plătit salariaților pentru activitatea desfășurată în trimestrul I din exercițiul financiar 2013, au însumat 1.491.255 lei și sunt înregistrate pe cheltuielile societății.

Cheltuielile suportate de societate în trimestrul I din exercițiul financiar 2013, potrivit legii, privind contribuția de asigurări sociale, contribuția de asigurare pentru accidente de muncă și boli profesionale, contribuția de asigurări pentru șomaj, contribuția pentru asigurări sociale de sănătate, contribuția pentru concedii și indemnizații și contribuția la fondul de garantare a creanțelor salariale, aferente tuturor drepturilor acordate personalului, au însumat 575.134 lei.

În aceste condiții, rezultă că totalul cheltuielilor cu personalul (drepturile acordate administratorilor, directorilor cu contract de mandat și salariaților, cumulate cu contribuțiile sociale aferente) a însumat 2.663.221 lei (rd. 23 din formularul cont de profit și pierdere), din care 2.088.087 lei salarii și asimilate și 575.134 lei contribuțiile sociale suportate de societate, aferente tuturor drepturilor acordate.

Societatea nu are asumate obligații pentru planuri de pensii, altele decât cele de stat prevăzute de Legea nr. 263/2010 privind sistemul unitar de pensii publice, cu modificările și completările ulterioare.

Menționăm totodată că, în limita unei cote de până la 2%, aplicată asupra valorii cheltuielilor cu salariile personalului, potrivit Codului muncii și a contractului colectiv de muncă, în trimestrul I din exercițiul financiar 2013 au mai fost plătite către salariați unele drepturi de natură socială însumând 32.900 lei, care sunt înregistrate pe cheltuielile societății la capitolul "Alte cheltuieli de exploatare".

Datoriile în legătură cu personalul, neplătite la 31.03.2013 sunt prezentate în Nota 5 - Datorii.

9 CALCULUL ȘI ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI**1 Indicatori de lichiditate**

(a)	Indicatorul lichidității curente:	<u>31 martie 2012</u> (coeficient)	<u>31 martie 2013</u> (coeficient)
	$\frac{\text{Active curente}}{\text{Datorii curente}} =$	4,10	0,64
(b)	Indicatorul lichidității imediate:	<u>31 martie 2012</u> (coeficient)	<u>31 martie 2013</u> (coeficient)
	$\frac{\text{Active curente} - \text{Stocuri}}{\text{Datorii curente}} =$	4,10	0,64
(c)	Rata capacității de plată:	<u>31 martie 2012</u> (%)	<u>31 martie 2013</u> (%)
	$\frac{\text{Casa și conturi la bănci} + \text{investiții pe termen scurt}}{\text{Datorii curente}} \times 100 =$	400,61	60,61

2 Indicatori de risc

(a)	Rata de îndatorare globală	<u>31 martie 2012</u> (coeficient)	<u>31 martie 2013</u> (coeficient)
	$\frac{\text{Datorii totale}}{\text{Active totale}} =$	0,04	0,07
(b)	Rata solvabilității generale	<u>31 martie 2012</u> (coeficient)	<u>31 martie 2013</u> (coeficient)
	$\frac{\text{Active totale}}{\text{Datorii curente}} =$	22,78	14,06

**9 CALCULUL ȘI ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI
(CONTINUARE)****3 Indicatori de activitate (indicatori de gestiune):**

(a)	Viteza de rotație a debitelor clienți: ^{x)}	<u>31 martie 2012</u> (zile)	<u>31 martie 2013</u> (zile)
-----	--	--	--

<u>Sold mediu total creanțe</u>	x 90 zile =	2,73	7,90
Venituri din activitatea curentă (cifra de afaceri)			

(b)	Viteza de rotație a activelor imobilizate:	<u>31 martie 2012</u> (coeficient)	<u>31 martie 2013</u> (coeficient)
-----	--	--	--

<u>Venituri din activitatea curentă (cifra de afaceri)</u>	=	0,1175	0,0376
Active imobilizate			

(c)	Viteza de rotație a activelor totale:	<u>31 martie 2012</u> (coeficient)	<u>31 martie 2013</u> (coeficient)
-----	---------------------------------------	--	--

<u>Venituri din activitatea curentă (cifra de afaceri)</u>	=	0,0963	0,0360
Total active			

4 Indicatori de profitabilitate:

(a)	Rentabilitatea capitalului angajat:	<u>31 martie 2012</u> (%)	<u>31 martie 2013</u> (%)
-----	-------------------------------------	-------------------------------------	-------------------------------------

<u>Rezultatul brut</u>	x 100 =	9,6695	0,7047
Capital angajat (capitaluri proprii)			

(b)	Rentabilitatea economică	<u>31 martie 2012</u> (%)	<u>31 martie 2013</u> (%)
-----	--------------------------	-------------------------------------	-------------------------------------

<u>Profit net</u>	x 100	7,18	0,53
Active totale			

**9 CALCULUL ȘI ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI
(CONTINUARE)**

(c)	Rentabilitatea financiară	31 martie 2012	31 martie 2013
		(%)	(%)
	$\frac{\text{Profit net}}{\text{Capital propriu}} \times 100$	8,15	0,62

5 Indicatori privind rezultatul pe acțiune:

(a)	Rezultatul pe acțiune (EPS):	31 martie 2012	31 martie 2013
		(Lei/acțiune)	(Lei/acțiune)
	$\frac{\text{Rezultatul exercițiului financiar (profit net)}}{\text{Media ponderată a acțiunilor ordinare existente în timpul perioadei}}$	0,0621	0,0048

(b)	Raportul dintre prețul de piață al acțiunii și rezultatul pe acțiune (P/E):	31 martie 2012	31 martie 2013
		(coeficient)	(coeficient)

Preț mediu pe piață al acțiunii (Prețul curent)

$\frac{\text{(ultima zi de tranzacționare din perioadăxx)}}{\text{Rezultatul pe acțiune la finele perioadei de raportare - Lei}}$	- Lei	11,43	145,88
---	-------	-------	--------

(c)	Rentabilitatea investiției:	31 martie 2012	31 martie 2013
		(%)	(%)
(1)	$\frac{\text{Activ net pe acțiunexxx}}{\text{Curs acțiunexx}} \times 100 =$	182,16	165,24
(2)	$\frac{\text{Profit net pe acțiune}}{\text{Curs acțiunexx}} \times 100 =$	8,71	0,69

Note:

^{x)} În cazul indicatorului "viteza de rotație a debitelor clienți" s-a luat în calcul totalul creanțelor (deci și creanțele reprezentând debitorii din dividende cuvenite și neîncasate de la societățile din portofoliu și nu numai creanțele evidențiate în contul "clienți").

^{xx)} Preț mediu tranzacționare total zi 29.03.2013= 0,7002 lei/acțiune.

^{xxx)} Calculat conform Regulament C.N.V.M. nr. 15/2004, respectiv cu Procedura internă pusă de acord cu Dispunerea de măsuri C.N.V.M. nr. 23/20.12.2012, aplicabilă din martie 2013.

10 ALTE INFORMAȚII

A Informații cu privire la prezentarea societății

Societatea a fost înființată ca societate de investiții financiare, în România, în baza Legii nr. 133/1996 și a Legii nr. 31/1990, prin transformarea fostului Fond al Proprietății Private III Transilvania sub denumirea Societatea de Investiții Financiare Transilvania S.A.

Societatea a fost constituită în scopul efectuării de investiții colective, plasând resursele bănești în instrumente financiare și operând pe principiul diversificării riscului și administrării prudențiale.

S.I.F. TRANSILVANIA S.A. este o societate de investiții de tip închis încadrată în categoria altor organisme de plasament colectiv (AOPC), cu o politică de investiții diversificată, înființată prin act constitutiv, fiind înregistrată la:

- (i) ORC Brașov, sub nr. J 08/3306/1992 și CUI 3047687;
- (ii) MFP - ANAF sub Codul de înregistrare fiscală (C.I.F.): RO 3047687;
- (iii) CNVM - Serviciul de evidență a valorilor mobiliare, cu certificatul de înregistrare nr. 401/20.08.1999, respectiv nr. 401/12.07.2007, ca AOPC cu o politică de investiții diversificată, prin atestatul nr. 258/14.12.2005, în registrul CNVM în secțiunea 9 - Societăți de investiții de tip închis, sub nr. PJR09SIIR/080004, prin atestatul nr. 146/06.03.2006;
- (iv) Registrul de Evidență a Prelucrării de Date cu Caracter Personal sub nr. 22940.

Societatea are o natură dublă, respectiv A.O.P.C. și societate comercială, ale cărei acțiuni sunt admise pe o piață reglementată (Bursa de Valori București) și deci se supune atât dispozițiilor speciale statuate prin Legea nr. 297/2004 - privind piața de capital și reglementărilor emise de C.N.V.M. în aplicarea acestei legi, cât și prevederilor generale cuprinse în Legea societăților nr. 31/1990 R, cu modificările și completările ulterioare.

Sediul social al societății se află la adresa: Municipiul Brașov, str. Nicolae Iorga nr. 2, cod poștal 500057.

Domeniul principal de activitate al societății este Cod CAEN 649 - alte activități de intermediari financiare, exclusiv activități de asigurări și fonduri de pensii.

Activitatea principală este cea prevăzută în Cod CAEN Rev. 2 - 6499 alte intermediari financiare neclasificate altundeva.

10 ALTE INFORMAȚII (CONTINUARE)

Activitățile secundare ale societății, conform actului constitutiv și Cod CAEN Rev. 2 sunt:

- (i) 6420 - Activități ale holdingurilor;
- (ii) 6430 - Fonduri mutuale și alte entități financiare similare.

În vederea realizării obiectului de activitate, societatea are deschise reprezentanțe în municipiile București, Buzău, Focșani, Constanța, Sibiu, Tg. Mureș și își va putea înființa, pe baza hotărârii Consiliului de Administrație, dacă interesele sale o vor cere, sucursale, filiale, agenții, reprezentanțe, precum și puncte de lucru, atât în țară, cât și în străinătate, cu respectarea cerințelor legale privind autorizarea și publicitatea.

Prin Hotărârea nr. 1/20 aprilie 2013, adunarea generală extraordinară a societății a hoărât:

- modificarea formei de administrare a societății din sistemul de administrare unitar în sistemul de administrare dualist, aprobând noul act constitutiv, care a fost avizat de C.N.V.M. prin Avizul nr. 16/26.04.2013;
- reorganizarea societății, prin desființarea reprezentanțelor deschise în Buzău, Focșani, Constanța, Sibiu și Tg. Mureș.

Această hotărâre va fi pusă în aplicare în acest exercițiu financiar, prin grija Consiliului de supraveghere al societății, ales prin Hotărârea A.G.O.A. nr. 1/20 aprilie 2013 (avizat de C.N.V.M. prin Avizul nr. 17/26.04.2013) și a directoratului numit de către Consiliul de supraveghere, în condițiile noului act constitutiv.

Serviciile de depozitare a instrumentelor financiare deținute în portofoliu sunt prestate, pe bază de contract (avizat de CNVM), de către ING BANK NV Amsterdam - Sucursala București, înregistrată în Registrul Instituțiilor de Credit sub nr. RB-PJS-40-024 și în Registrul public al C.N.V.M. sub nr. PJM10DEPMNLD0001.

Piața reglementată pe care se tranzacționează acțiunile emise de societate este Bursa de Valori București - Categoria I, sub simbolul SIF 3.

Evidența acționarilor și a acțiunilor deținute de aceștia este ținută, pe bază de contract, în condițiile prevăzute de lege, de către societatea de depozitare și registru independent Depozitarul Central S.A. (fost Regisco S.A.), având CUI RO9638020 și cu sediul în București, B-dul Carol I nr. 34-36, Clădirea IBC Modern, etajele 3, 8 și 9, Sector 2, societate autorizată de CNVM prin Decizia de înființare nr. 1407/20.06.2006 și Decizia de funcționare nr. 3567/14.12.2006. Informăm acționarii că efectuarea de operațiuni privind eliberarea de extrase de cont, istoric de cont, sumare de cont, lista de coduri confidențiale, modificări de date personale și înregistrări ale transferurilor directe de proprietate, se solicită acestei societăți.

Auditul financiar (statutar) este realizat de către auditorul financiar (statutar) PRICEWATERHOUSE COOPERS AUDIT S.R.L., situațiile financiare individuale, întocmite pentru data de 31 decembrie 2012 fiind auditate de către acest auditor.

10 ALTE INFORMAȚII (CONTINUARE)

Situațiile financiare întocmite pentru trimestrul I din anul 2013 nu sunt auditate.

În condițiile prevăzute în Actul constitutiv, auditul intern este realizat pe bază de contract de către societatea MOONLIGHT S.R.L. Brașov.

În conformitate cu Instrucțiunea C.N.V.M. nr. 2/2011 privind auditarea sistemelor informatice utilizate de entitățile autorizate reglementate și supravegheate de C.N.V.M., în exercițiul financiar 2012 societatea a obținut din partea organismului de certificare RINA SIMTEX certificarea Sistemului de Management al Securității Informației (S.M.S.I.), în conformitate cu cerințele Standardului SR 150/CEI 27001:2006.

B Informații privind relațiile societății cu entitățile la care se dețin participații

S.I.F. TRANSILVANIA s-a preocupat și se preocupă în continuare să ofere acționarilor săi și în general investitorilor, o informație riguroasă, omogenă și de calitate, atât prin raportările trimestriale, semestriale și anuale, cât și prin rapoarte curente întocmite potrivit legislației aplicabile, raportări care au putut și pot fi consultate pe site-ul societății, la adresa: www.siftransilvania.ro.

Situațiile financiare prezentate se referă la activitatea proprie desfășurată de SIF Transilvania în trimestrul I din exercițiul financiar 2013, ca societate de investiții financiare, din categoria altor organisme de plasament colectiv (AOPC) cu o politică de investiții diversificată.

Relațiile Societății cu entitățile la care se dețin participații sunt cele desfășurate potrivit Legii societăților nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, între un acționar și emitentul acțiunilor. Orice tranzacție efectuată cu o societate din portofoliu se realizează pe principii comerciale, la valoarea de piață.

C Informații cu privire la impozitul pe profit

Impozitul pe profit curent se calculează și se înregistrează în contabilitate lunar, se înregistrează în registrul fiscal și se declară la organul fiscal competent trimestrial, conform prevederilor cuprinse în Codul fiscal, aplicabile în exercițiul financiar pentru care sunt întocmite situațiile financiare.

Comparativ cu trimestrul I din exercițiul financiar 2012, impozitul pe profit datorat și declarat pentru activitatea desfășurată în trimestrul I din exercițiul financiar 2013 însumează 746.569 lei și rezultă în sinteză din următorul calcul:

10 ALTE INFORMAȚII (CONTINUARE)**C Informații cu privire la impozitul pe profit (continuare)**

EXPLICAȚII	31 martie 2012	31 martie 2013
	(lei)	(lei)
Total venituri	90.918.209	35.377.691
Elemente similare veniturilor	183.952	19.619
Total cheltuieli care includ și cheltuiala cu impozitul pe profit ^{xx)}	23.115.162	30.156.086
Total deduceri ^{x)}	195.539	105.062
Venituri neimpozabile - total	1.711.222	1.342.744
Cheltuieli nedeductibile fiscal sau cu deductibilitate limitată ^{xx)} - total	12.847.634	935.137
Bază impozabilă, total, din care:	78.927.872	4.728.555
- impozitată cu cota de 16%	78.927.872	4.728.555
Total impozit pe profit calculat	12.628.460	756.569
Sume reținute reprezentând sponsorizări și/sau acte de mecenat	-	10.000
Impozit pe profit datorat, din care:	12.628.460	746.569
- Viramente efectuate și compensări din sold debitor an precedent și din cont unic	-	-
- Rămas de virat	12.628.460	746.569

^{x)} Cuprinde și amortizarea fiscală

^{xx)} Cuprinde printre alte elemente și cheltuiala cu amortizarea contabilă și cu impozitul pe profit.

D Total venituri realizate din activitatea curentă (cifra de afaceri)

În cazul societăților de investiții financiare, veniturile totale realizate din activitatea curentă reprezintă echivalentul cifrei de afaceri.

În perioada analizată, totalul veniturilor realizate din activitatea curentă comparativ cu perioada similară din anul precedent, sunt prezentate în nota 4.

10 ALTE INFORMAȚII (CONTINUARE)

E Explicații cu privire la valoarea și natura veniturilor și cheltuielilor extraordinare și a veniturilor și cheltuielilor înregistrate în avans

În trimestrul I din exercițiul financiar 2013 Societatea nu a înregistrat venituri sau cheltuieli extraordinare, toate veniturile și cheltuielile realizate fiind aferente activității curente.

La data de 31 martie 2013, societatea nu are venituri înregistrate în avans. Cheltuielile înregistrate în avans, în sold la 31 martie 2013, care însumează 575.274 lei, reprezintă în principal comisioanele de menținere în registrul CNVM și la cota Bursei de Valori București (BVB), a acțiunilor emise de Societate, impozite și taxe locale, abonamente la diverse publicații pe anul 2013 și cheltuielile cu asigurarea bunurilor prin societăți de asigurare, pentru evenimente ce pot avea loc în perioada următoare. Aceste cheltuieli se includ lunar, în cota aferentă, pe cheltuielile de exploatare și funcționare ale exercițiului financiar în care serviciul se prestează efectiv.

F Informații cu privire la ratele achitate în cadrul contractelor de leasing

În perioada analizată societatea nu a avut încheiate contracte de leasing financiar.

G Onorariile plătite auditorilor financiari, precum și pentru alte servicii de certificare, de consultanță fiscală și alte servicii, decât cele de audit

Activitățile de audit financiar intern și extern s-au desfășurat și se desfășoară pe bază de contracte de prestări servicii încheiate cu auditori financiari membri ai Camerei Auditorilor Financiari din România, agreeți și de CNVM.

Pentru serviciile de audit al situațiilor financiare statutare întocmite pentru exercițiul financiar 2012, exclusiv pentru auditarea celui de-al doilea set întocmit în conformitate cu I.F.R.S., potrivit Instrucțiunii C.N.V.M. nr. 6/2011, care se află în curs de elaborare, Societatea a plătit în trimestrul I din exercițiul financiar 2013 onorarii, exclusiv TVA, de 140.690 lei, la care s-a achitat și TVA în cota prevăzută de lege. În aceeași perioadă, pentru alte servicii decât cele de audit al situațiilor financiare statutare, în principal pentru servicii de audit intern, audit SMSI, consultații de natură juridică și susținerea unor procese, au fost achitate și înregistrate pe cheltuielile perioadei, onorarii, exclusiv TVA, însumând 97.161 lei, la care s-a achitat și TVA în cota prevăzută de lege.

H Efecte comerciale

Societatea nu are înregistrate în portofoliu efecte de natură comercială.

10 ALTE INFORMAȚII (CONTINUARE)

I Informații cu privire la rambursări de datorii, mai mari decât sumele primite

Societatea nu are contractate credite bancare.

J Datorii probabile și angajamente acordate, inclusiv angajamente sub forma garanțiilor

Societatea nu are angajamente acordate în favoarea terților, nu are bunuri ipotecate și / sau gajate. Conducerea societății nu are cunoștință despre existența unor datorii probabile, semnificative, care să nu fi fost înregistrate în contabilitate și prezentate în situațiile financiare individuale întocmite pentru trimestrul I din exercițiul financiar 2013.

J Datorii probabile și angajamente acordate, inclusiv angajamente sub forma garanțiilor (continuare)

Societatea nu are nici un fel de angajamente sub forma garanțiilor față de nici un terț, inclusiv în relația cu entitățile afiliate.

K Tranzacții cu părți afiliate

Entitățile afiliate pentru care Societatea prezintă tranzacții și solduri corespunzătoare, reprezintă entități la care Societatea deține participații reprezentând un procent din capital de cel puțin 25% (art. 7 alineat 1 pct. 21 din Codul fiscal).

În trimestrul I din exercițiul financiar 2013 au fost realizate următoarele tranzacții cu părți afiliate - persoane juridice române, tranzacții care sunt prezentate în contul de profit și pierdere la poziția "Alte cheltuieli din activitatea curentă":

1. Servicii în sumă de 6.472 lei, reprezentând c/v cazări delegați și acțiuni de protocol efectuate de S.C. ARO PALACE S.A. Brașov, societate la care deținem 85,74%.
2. Chirie și utilități însumând 4.916 lei achitate la S.C. GASTRONOM S.A. Buzău, societate la care deținem 60,28% din capitalul social, în baza contractului de închiriere aflat în derulare pentru desfășurarea activității Reprezentanței Buzău.
3. Chirie pentru închirierea spațiilor în care își desfășoară activitatea Reprezentanțele Vrancea și Mureș și a unei săli de ședințe la sediul social, precum și c/v utilități, însumând 49.406 lei, achitate la S.C. API TRANSILVANIA S.A. Brașov, societate la care deținem 99,33% din capitalul social.

10 ALTE INFORMAȚII (CONTINUARE)

4. Chirie depozit (arhivă) și închiriere sală desfășurare A.G.O.A. și A.G.E.A. însumând 5.015 lei, achitată la S.C. INTERNAȚIONAL TRADE CENTER S.A. Brașov, societate la care deținem 87,25% din capitalul social.

Tranzacțiile menționate au avut loc la valoare de piață.

În trimestrul I din exercițiul financiar 2013 societatea nu a încheiat nicio tranzacție cu administratorii, angajații, acționarii (neavând acționari care să dețină controlul), care să facă obiectul raportărilor prevăzute la art. 225 din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital.

Achizițiile sunt prezentate în contul de profit și pierdere la linia "Alte cheltuieli din activitatea curentă" și comparativ cu exercițiul financiar precedent, se prezintă astfel:

K Tranzacții cu părți afiliate (continuare)

<u>Achiziții</u>	<u>Tipul tranzacției</u>	<u>Exercițiul financiar încheiat la 31 martie 2012 (lei)</u>	<u>Exercițiul financiar încheiat la 31 martie 2013 (lei)</u>
TRANSILVANIA			
TRAVEL S.A.	Prestări servicii	1.307	-
ARO PALACE S.A.	Servicii hoteliere	4.502	6.472
GASTRONOM S.A.	Chirii și utilități	4.548	4.916
API TRANSILVANIA S.A.	Chirii și utilități	50.284	49.406
BRAVROMPROT S.A.	Servicii pază	19.344	-
INTERNATIONAL TRADE CENTER S.A.	Servicii închiriere	3.633	5.015
TOTAL		83.618	65.809

10 ALTE INFORMAȚII (CONTINUARE)

Veniturile din dividende obținute de la entități afiliate sunt prezentate în Contul de profit și pierdere la poziția "Venituri din imobilizări financiare" și comparativ cu exercițiul financiar precedent, se prezintă astfel:

Venituri din dividende de la societatea:	Exercițiul financiar încheiat la 31 martie 2012 (lei)	Exercițiul financiar încheiat la 31 martie 2013 (lei)
FEPER S.A. București	432.556	360.463
CRISTIANA S.A. Brașov	503.487	-
TRANSILVANIA LEASING IFN S.A. Brașov	771.819	643.183
TOTAL	1.707.861	1.003.646

Comparativ cu perioada similară din anul precedent, creanțele în sold la 31.03.2013 (diminuate cu ajustările pentru depreciere constituite), în legătură cu părțile afiliate, se prezintă astfel:

K Tranzacții cu părți afiliate (continuare)

Creanțe părți afiliate	Tipul tranzacției	Sold la 31 martie 2012 (lei)	Sold la 31 martie 2013 (lei)
ORGANE DE ASAMBLARE S.A. Brașov	Dobânzi obligațiuni	-	351.111
TUȘNAD S.A. Băile Tușnad	Dobânzi obligațiuni	-	103.853
TURISM COVASNA S.A.	Dobânzi obligațiuni	-	270.603
ROMRADIATOARE S.A. Brașov	Dobânzi obligațiuni	-	149.183
TOTAL	-	-	874.750

Menționăm că, în sume brute de la societăți comerciale - părți afiliate, societatea mai are de încasat și dividende însumând 97.227 lei, pentru care sunt însă constituite ajustări pentru depreciere de aceeași valoare.

10 ALTE INFORMAȚII (CONTINUARE)

Comparativ cu realizările din anul precedent, datoriile societății către părți afiliate, în sold la 31.03.2013 se prezintă astfel:

Datorii părți afiliate	Tipul tranzacției	Sold la 31.03.2012 (lei)	Sold la 31.03.2013 (lei)
S.C. NEGOIUL S.A. Făgăraș	Sume primite din lichidare	48.170	-
S.C. GASTRONOM S.A. Buzău	c/v utilități pentru spațiu închiriat	-	321
TOTAL		48.170	321

L Contingente**(1) Acțiuni în instanță:**

La finele trimestrului I din exercițiul financiar 2013 Societatea continuă să fie angrenată într-un număr de litigii specifice activității pe care o desfășoară. Conducerea societății apreciază că acestea nu vor avea un efect advers semnificativ asupra rezultatelor economice și a poziției financiare a Societății, astfel cum acestea sunt reflectate în situațiile financiare prezentate. În cazul litigiilor aflate pe rolul instanțelor de judecată pentru care sunt indicii că acestea s-ar putea soluționa cu sentințe defavorabile societății, există constituite, încă din exercițiile financiare precedente, provizioane pentru litigii, însumând 671.334 lei. În trimestrul I din exercițiul financiar 2013 numărul litigiilor în care a fost angrenată societatea și structura acestora au fost similare cu cele înregistrate în perioada corespunzătoare din anul precedent; predominante fiind litigiile privind apărarea drepturilor corporatiste ale societății, dar și litigii în cadrul cărora sunt apărute alte drepturi ale companiei.

(2) Datorii contingente

La data de 31 martie 2013 societatea nu înregistrează datorii contingente.

(3) Contracte oneroase

La data de 31 martie 2013 societatea nu are încheiate contracte oneroase, înțelegând printr-un contract oneros un contract în cadrul căruia costurile obligatorii pentru îndeplinirea obligațiilor contractuale depășesc beneficiile economice care urmează a fi obținute din derularea acestui contract.

31 MARTIE 2013

11 SITUAȚIA PORTOFOLIULUI

Denumire	Valoarea neta contabilă (lei)	Valoare contabilă de achiziție (lei)	Valoare de piață sau de rambursare (lei)	Diferențe +/- (lei)
A. Valori mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare, total din care:	631.749.503	779.364.924	924.851.189	145.486.265
1. Bursa de Valori București	419.392.249	487.722.840	696.713.287	208.990.447
2. Bursa de Valori - RASDAQ	208.213.627	284.224.717	224.164.220	(60.060.497)
3. Bursa SIBEX Sibiu	1.300.337	2.363.895	1.410.004	(953.891)
4. Burse externe	2.843.290	5.053.472	2.563.678	(2.489.794)
B. Valori mobiliare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare total, din care:	275.817.207	304.986.214	331.188.930	26.202.716
• Acțiuni	242.829.529	272.536.214	298.058.418	25.522.204
• Obligațiuni	26.187.678	25.650.000	26.187.678	537.678 ^{xx)}
• Unități de fond emise de fonduri închise de investiții	6.800.000	6.800.000	6.942.834	142.834
G. Alte active sau instrumente financiare ^{x)} (imobilizări financiare)	18.429.888	18.429.888	18.429.888	-
TOTAL GENERAL, din care:	925.996.598	1.102.781.026	1.274.470.007	171.688.981
Titluri deținute ca imobilizări (acțiuni)	874.579.032	1.051.901.138	1.222.909.607	171.008.469
- Obligațiuni necotate	26.187.678	25.650.000	26.187.678	537.678
- Unități de fond	6.800.000	6.800.000	6.942.834	142.834
- Alte creanțe imobilizate ^{x)}	18.429.888	18.429.888	18.429.888	-

^{x)} la această poziție sunt incluse sumele depuse la societate de salariați cu atribuții gestionare, ca garanții materiale, constituite în depozite bancare (4.098 lei), sume subscrise și nevărsate pentru achiziția de obligațiuni (18.422.040 lei), cauțiuni depuse în diverse litigii (2.500 lei) și garanție contractuală închiriere spațiu (1.250 lei);

^{xx)} reprezintă dobânzile cuvenite care au fost, angajate ca venituri ale perioadei dar nu au fost încasate, până la finele trimestrului I din exercițiul financiar 2013.

11 SITUAȚIA PORTOFOLIULUI (CONTINUARE)

În situația portofoliului sunt prezentate acțiunile, unitățile de fond și alte imobilizări financiare, în sold la 31 martie 2013, la valoarea contabilă netă, la valoarea contabilă brută (de achiziție) și la valoarea calculată conform metodologiei de evaluare redată în Procedura internă aplicabilă, pusă de acord cu Dispunerea de măsuri emisă de C.N.V.M. sub nr. 23/20.12.2012 (valoarea de piață sau de rambursare).

În conformitate cu Procedura internă de calcul, în cazul titlurilor tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, începând cu data de 21 martie 2013 valoarea de piață este calculată pe baza prețului de închidere al secțiunii de piață considerat piață principală sau a prețului de referință furnizat în cazul altor sisteme de tranzacționare, iar în cazul titlurilor netranzacționate pe o piață reglementată sau fără tranzacții în ultimele 30 de zile de tranzacționare, valoarea de piață este calculată la valoarea contabilă pe acțiune rezultată din ultima situație financiară anuală întocmită și făcută publică în conformitate cu reglementările contabile aplicabile de către emitenți.

În funcție de originea lor, acțiunile și unitățile de fond deținute în portofoliu pot fi împărțite după cum urmează:

	Valoarea netă contabilă (lei)	Valoarea contabilă de achiziție (lei)	Valoarea de piață (lei)	Diferențe +/- (lei)
Acțiuni din portofoliul inițial și acțiunile cu titlu gratuit corespunzătoare	201.023.289	201.023.289	212.177.594	11.154.305
Acțiuni achiziționate de pe piață și acțiunile cu titlu gratuit corespunzătoare	670.712.453	845.824.377	1.008.168.335	162.343.958
Acțiuni achiziționate de pe piața externă	2.843.290	5.053.472	2.563.678	(2.489.794)
Unități de fond	6.800.000	6.800.000	6.942.834	142.834
Total	881.379.032	1.058.701.138	1.229.852.441	171.151.303

Astfel, titlurile deținute ca imobilizări financiare (acțiunile și unitățile de fond deținute în portofoliu) însumează, la valoarea contabilă brută - cost istoric 1.058.701.138 lei. În situațiile financiare sunt reflectate valorile contabile nete (881.379.032 lei) rezultate din valorile brute diminuate cu suma de 177.322.106 lei, reprezentând ajustările pentru pierdere de valoare constituite (în exercițiile financiare precedente anului 2008 pe seama Contului de profit și pierdere, iar începând cu anul 2008, direct prin capitalurile proprii) existente în sold la 31 martie 2013. Diferențele favorabile de valoare rezultate între valoarea calculată conform metodologiei de evaluare cuprinsă în Procedura internă de calcul și valoarea contabilă brută a acțiunilor și unităților de fond deținute în portofoliu, care însumează, la 31 martie 2013, 171.151.303 lei, nu sunt înregistrate în contabilitate, întrucât contabilitatea se ține la cost istoric, corectat cu ajustările pentru pierdere de valoare, constituite și rămase în sold la finele perioadei.

12 SITUAȚIA DEPOZITELOR BANCARE

Denumire Bancă	Simbol cont	Valoarea depozitului		Valoarea dobânzii		Pondere în total %	Data	
		Scadența <60 Zile (lei)	Scadența >60 Zile (lei)	%	Valoare (lei)		Constituirii	Scadenței ^{x)}
B.C.R. (RON)	5121	3.500.000	-	4,80	12.133		06.03.2013	07.04.2013
B.C.R. (RON)	5121	2.000.000	-	4,30	2.867		20.03.2013	21.04.2013
B.C.R.(RON)	5121	5.000.000	-	4,30	7.167		20.03.2013	21.04.2013
B.C.R. (RON)	5121	3.185.761	-	4,20	1.115		29.03.2013	31.03.2013
TOTAL B.C.R. (RON)	5121	13.685.761	-	4,40	23.282		X	X
ING BANK (RON)	5121	16.103.328	-	4,15	5.569		29.03.2013	31.03.2013
BRD-GSG (RON)	5121	625.393	-	5,00	869		22.03.2013	21.04.2013
UNICREDIT ȚIRIAC BANK (RON)	5121	5.000.000	-	5,00	8.333		20.03.2013	21.04.2013
UNICREDIT ȚIRIAC BANK (RON)	5121	4.412.684	-	4,95	1.820		29.03.2013	31.03.2013
TOTAL UNICREDIT ȚIRIAC BANK (RON)	5121	9.412.684	-	4,97	10.153		X	X
OTP BANK ROMANIA (RON)	5121	2.516.900	-	6,00	4.965		20.03.2013	21.04.2013
TOTAL DEPOZITE ÎN LEI (NOTA 15)	5121	42.344.066	-	4,54	44.838		X	X

x) Este înscrisă ultima zi de depozit, sumele fiind disponibile în contul curent în ziua următoare.

La finele trimestrului I 2013 plasamentele în depozite bancare totalizând 42.344.066 lei, cumulate cu dobânzile cuvenite și angajate dar neîncasate până la 31 martie 2013, de 44.838 lei, însumau 42.388.904 lei și aveau scadența de până la 60 de zile.

Dobânda medie anuală a plasamentelor în depozite bancare, în sold la finele trimestrului I 2013, a fost de 4,54%.

13 CREANȚE COMERCIALE

	<u>31 decembrie 2012</u> (lei)	<u>31 martie 2013</u> (lei)
Creanțe comerciale interne (Nota 5)	12.892	13.467
Avansuri de servicii către furnizori interni (Nota 5)	<u>16.115</u>	<u>16.846</u>
Creanțe comerciale brute	29.007	30.313
Ajustări pentru depreciere clienți și debitori îndoielnici	<u>(12.892)</u>	<u>(12.892)</u>
Creanțe comerciale nete	16.115	17.421

14 ALTE CREANȚE

	<u>31 decembrie 2012</u> (lei)	<u>31 martie 2013</u> (lei)
Creanțe în legătură cu bugetul de stat	124.223	124.223
Debitori diverși, inclusiv sume de încasat de la entități afiliate și din interese de participare	4.170.919	3.288.365
Dobânzi de încasat din depozite și conturi curente	<u>275.396</u>	<u>44.845</u>
Total alte creanțe comerciale, brute (Nota 5)	4.570.538	3.457.433
Ajustări pentru depreciere debitori diverși, creanțe entități afiliate și interese de participare	<u>(927.096)</u>	<u>(926.656)</u>
Total alte creanțe comerciale, nete (rd. 25 + 26 + 27 din Bilanț)	3.643.442	2.530.777

15 CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI

	<u>31 decembrie 2012</u> (lei)	<u>31 martie 2013</u> (lei)
Disponibilități la bănci, în lei	75.986	70.081
Disponibilități la bănci, în monedă străină	41.513	31.502
Depozite bancare, în lei	47.663.768	42.344.066
Casa în lei	26.595	33.594
Alte valori	<u>4.395</u>	<u>4.153</u>
Total	47.812.257	42.483.396

16 INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT

În trimestrul I din exercițiul financiar 2013, exceptând plasamentele efectuate în depozite bancare, cu scadența mai mică de trei luni, însumând 42.344.066 lei (incluse în Situația activelor, în valoarea înregistrată la rd. 33 - Casa și Conturi la bănci și defalcate pe Bănci în nota 12), societatea nu deține investiții financiare pe termen scurt.

17 DATORII COMERCIALE CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN

	<u>31 decembrie 2012</u> (lei)	<u>31 martie 2013</u> (lei)
Furnizori interni de servicii	347.159	255.417
Furnizori facturi nesosite	<u>61.013</u>	<u>31.484</u>
TOTAL (rd. 39 din Situația activelor și Nota 5)	408.172	286.901

18 ALTE DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN

	<u>31 decembrie 2012</u> (lei)	<u>31 martie 2013</u> (lei)
Dividende pentru anii anteriori (Nota 5)	53.998.415	52.433.389
Datorii în legătură cu personalul (Nota 5)	162.977	164.153
Impozit pe profit (Nota 5)	4.723.361	746.569
Alte datorii către bugetul centralizat al statului (Nota 5)	8.129.425	387.503
Alte datorii reprezentând creditori diverși, avansuri clienți, sume datorate către entități afiliate și interese de participare (Nota 5)	7.766.366	7.657.820
Sume subscrise și nevărsate, pentru achiziții obligațiuni	<u>18.422.040</u>	<u>8.422.040</u>
Total (rd. 38 + rd. 41 + rd. 42 + rd. 43 din Situația activelor)	93.202.584	69.811.474

19 REZERVE**(1) Rezerve constituite din înregistrarea la valoarea nominală a portofoliului inițial al societății**

Mișcarea netă în aceste rezerve este o diminuare de 4.001.045 lei, după cum urmează:

- (i) Creștere cu 143.012 lei, reprezentând anularea provizionului pentru impozitul aferent diminuării rezervelor ca efect al radierii din portofoliu a 4 societăți comerciale;
- (ii) Diminuarea cu 893.825 lei reprezentând rezervele corespunzătoare radierii din portofoliu ca efect al închiderii falimentului la un număr de 4 societăți comerciale, respectiv societățile TRANSILVANIA S.A. Brașov (455.085 lei), AWE-HD S.A. Brașov (356.232 lei), OVIS PALAS S.A. Constanța (21.760 lei) și COLINA S.A. Saraiu (60.748 lei).

**Rezerve constituite din înregistrarea la valoarea nominală a portofoliului inițial
S.I.F. Transilvania:**

	<u>31 martie 2013</u> (lei)
Sold la 1 ianuarie 2013	<u>124.556.201</u>
Total creșteri, din care:	143.012
<i>Anulare provizion pentru impozit aferent societăți comerciale radiate</i>	143.012
Total ieșiri, din care:	893.825
<i>Radieri</i>	893.825
Sold la 31 martie 2013	123.805.388

(2) Rezerve constituite din valoarea acțiunilor dobândite fără o contraprestație în bani (cu titlu gratuit)

Mișcarea netă în aceste rezerve este o diminuare de 382.271 lei, după cum urmează:

- (i) Creștere cu 72.814 lei, reprezentând anularea provizionului pentru impozitul aferent diminuării rezervelor, ca efect al radierii din portofoliu a acțiunilor deținute la S.C. TRANSILVANIA S.A. Brașov, ca efect al închiderii falimentului.
- (ii) Diminuare cu 455.085 lei, reprezentând rezervele aferente acțiunilor radiate din portofoliu, ca efect al închiderii falimentului pentru S.C. TRANSILVANIA S.A. Brașov.

19 REZERVE (CONTINUARE)

Rezerve constituite din valoarea titlurilor/acțiunilor dobândite cu titlu gratuit:

	<u>31 martie 2013</u> (lei)
Sold la 1 ianuarie 2013	<u>155.563.530</u>
Total creșteri, din care:	72.814
Anulare provizion pentru impozit aferent ieșiri	72.814
Total ieșiri, din care:	455.085
- <i>Radiere</i>	455.085
Sold la 31 martie 2013	155.181.259

(3) Rezerve constituite din diferențele favorabile de valoare aferente aporturilor în natură, inclusiv prin schimb de acțiuni

Mișcarea netă în aceste rezerve este o diminuare de 2.795 lei, după cum urmează:

- (i) Creștere cu 532 lei, reprezentând anularea provizionului pentru impozitul aferent diminuării rezervelor ca efect al acțiunilor deținute la ERSTE BANK, vândute în perioada analizată;
- (ii) Diminuarea cu 3.327 lei, reprezentând rezervele aferente acțiunilor deținute la ERSTE BANK, vândute în trimestrul I din exercițiul financiar 2013.

20 AJUSTĂRI PENTRU PIERDERE DE VALOARE A IMOBILIZĂRILOR FINANCIARE ÎNREGISTRATE DIRECT PRIN CAPITALURILE PROPRII**Rezerve constituite din diferențele favorabile de valoare aferente aporturilor în natură, inclusiv prin schimb de acțiuni**

	<u>31 martie 2013</u> (lei)
Sold la 1 ianuarie 2013	<u>24.454.111</u>
Total creșteri, din care:	532
- <i>Anulare provizion pentru impozitul aferent diminuării rezervelor</i>	532
Total ieșiri, din care:	3.327
- <i>Aferente vânzări</i>	3.327
Sold la 31 martie 2013	24.451.316

În Situațiile financiare prezentate pentru trimestrul I din exercițiul financiar 2013, soldul debitor al rezervei constituite din ajustările pentru pierderi de valoare a imobilizărilor financiare potrivit reglementărilor contabile aplicabile (rd. 69 coloana 2 din Bilanț) însumează 145.326.353 lei și provine din:

20 AJUSTĂRI PENTRU PIERDERE DE VALOARE A IMOBILIZĂRILOR FINANCIARE ÎNREGISTRATE DIRECT PRIN CAPITALURILE PROPRII (CONTINUARE)

- (i) 145.331.934 lei, reprezentând soldul debitor existent la începutul exercițiului financiar;
- (ii) 5.581 lei, reprezentând reversările înregistrate în trimestrul I din anul 2013, aferente acțiunilor vândute în această perioadă.

21 EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI

Nu avem cunoștință despre apariția unor evenimente ulterioare întocmirii situațiilor financiare trimestriale pentru 31 martie 2013 care să conducă la influențe semnificative asupra datelor prezentate.

ADMINISTRATOR,

ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele MIHAI FERCALĂ

Semnătura _____

Ștampila unității

Numele și prenumele VALENTIN RAȚĂ

DIRECTOR ECONOMIC

Nr. de înregistrare în organismul profesional

Semnătura _____