



SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE TRANSILVANIA S.A.

CUI / CIF: RO 3047687, R.C. J08/3306/92, Nr. registru C.N.V.M: PJR 09 SIIR/080004/06.03.2006
Capital social subscris și vărsat: 109.214.333,20 lei, IBAN: RO08RNCB0053008581440001, BCR Brașov

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 III 2008

Raport trimestrial conform: Lege nr. 297/2004, Regulament C.N.V.M. nr. 1/2006 și Codul B.V.B.

Data raportului: 30.09..2008

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

Sediul social: Municipiul Brașov, Str. Nicolae Iorga nr. 2

Numărul de telefon/fax: 0268416171/0268473215

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, respectiv cel majorat în baza Hotărârii A.G.E.A. nr. 1/27.04.2007 (detalii în notele explicative nr. 7 și 10).

Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise: BURSA DE VALORI BUCUREȘTI.

I. FORMULARELE DE RAPORTARE CONTABILĂ LA 30.09.2008

Raportările contabile pentru trimestrul III 2008 cuprind datele cumulate înregistrate în perioada 01.01-30.09..2008 și sunt întocmite în conformitate cu Reglementările contabile specifice, conforme cu Directiva a patra a C.E.E., aprobate prin Ordinul Președintelui C.N.V.M. sub nr. 75/2005, pe modelul formularelor de raportare contabilă cod 10, cod 20 și cod 30 utilizate la raportările semestriale.

Menționăm că datele înscrise în raportările contabile pentru trimestrul III din anul 2008 nu sunt auditate de către auditorul financiar al societății.

JUDETUL 8
Judetul Brasov
PERSOANA JURIDICA
SIF TRANSILVANIA SA.....
ADRESA: Localitatea BRASOV..... Sectorul 0
Str.NICOLAE IORGA..... nr.2
Bl. Ap. Sc.
TELEFON 0268415529
NUMAR DIN REGISTRUL COMERTULUI J08/3306/1992

TIP SITUATIE FINANCIARA SI
FORMA DE PROPRIETATE 34
Societati comerciale pe actiuni
ACTIVITATEA PREPONDERENTA
(denumire clasa CAEN)
Alte intermediari financiare n.c.a.
COD CLASA CAEN
6499
COD UNIC DE INREGISTRARE
3047687

SITUATIA ACTIVELO, DATORIILO SI
CAPITALURILOR PROPRII
la data de 30/09/2008

Pagina 1
Formularul : 10

- lei -

	Nr. rd.	SOLD	LA:
		INCEPUTUL ANULUI	SF. PERIOADEI DE RAPORTARE
A. ACTIVE IMOBILIZATE I. IMOBILIZARI NECORPORALE	1	0	0
1. cheltuieli de constituire (ct. 201-2801)			
2. cheltuieli de dezvoltare (ct. 203-2803-2903)	2	0	0
3. conces, brev, licente, marci, dr. si val. sim si alte imob. necorporale (ct. 205+208-2805-2808-2905-2908)	3	15421	12120
4. fondul comercial (ct. 2071-2807-2907)	4	0	0
5. avansuri si imobilizari necorporale in curs de executie (ct. 233+234-2933)	5	0	0
TOTAL: (rd. 01 la 05)	6	15421	12120
II. IMOBILIZARI CORPORALE			
1. terenuri si constructii (ct. 211+212-2811-2812-2911-2912)	7	16347514	16141499
2. instalatii tehnice si masini (ct. 213-2813-2913)	8	734425	1120951
3. alte instalatii, utilaje si mobilier (ct. 214-2814-2914)	9	345146	291450

	Nr. rd.	SOLD	LA:
		INCEPUTUL ANULUI	SF. PERIOADEI DE RAPORTARE
4. avansuri si immobilizari corporale in curs (ct. 231+232-2931)	10	1843712	2180727
TOTAL: (rd. 07 la 10)	11	19270797	19734627
III. IMOBILIZARI FINANCIARE 1. actiuni detinute la entitati afiliate (ct. 261-2961)	12	260617801	345994522
2. imprumuturi acordate entitatilor afiliate (ct. 2671+2672-2965)	13	0	0
3. interese de participare (ct. 263-2963)	14	72093484	68344569
4. imprumuturi acordate entitatilor de care comp.e legata prin interese de part. (ct. 2675+2676-2967)	15	0	0
5. titluri si alte instrum.financiare detinute ca immobilizari (ct. 262+264+265+266-2696-2962-2964)	16	275265820	324784543
6. alte creante (ct.2673+2674+2678+2679-2966-2969)	17	37188259	6453212
TOTAL: (rd. 12 la 17)	18	645165364	745576846
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 06+11+18)	19	664451582	765323593
B. ACTIVE CIRCULANTE I. STOCURI 1. materiale consumabile (ct.302+303+/-308+351-392-395)	20	30619	32309
2. lucrari si servicii in curs de executie (ct. 332-394)	21	0	0
3. avansuri pentru cumparari de stocuri (ct. 4091)	22	0	0
TOTAL: (rd. 20 la 22)	23	30619	32309
II. CREANTE 1.creante comerciale (ct. 2675*+2676* +2678*+2679*-2966*-2969*+4092+411+413+418-491)	24	1213	6855
2. sume de incasat de la entitatile afiliate (ct. 4511+4518-4951)	25	9117	8365

- lei -

	Nr. rd.	SOLD	LA:
		INCEPUTUL ANULUI	SF. PERIOADEI DE RAPORTARE
3. sume de incasat din interese de participare (ct. 4521+4528-4952)	26	85676	607935
4. alte creante(ct. 425+4282+431+437+4382+441+4424 +4428+444+445+446+447+4482+4582+461+473-496+5187)	27	718404	1492382
5. creante privind capitalul subscris si nevarsat (ct. 456-4953)	28	0	0
TOTAL: (rd. 24 la 28)	29	814410	2115537
III. INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT	30	0	0
1.actiuni detinute la entit.afiliate (ct. 501-591)			
2. alte invest.fin.pe termen scurt (ct. 5031+5032+ 505+5061+5062+5071+5072+5081+5082+...+5113+5114)	31	0	0
TOTAL: (rd. 30 la 31)	32	0	0
IV. CASA SI CONTURI LA BANCI (ct. 5112+5121+5122 +5123+5124+5125+5311+5314+5321+5322+5323+...+542)	33	80533715	30665198
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 23+29+32+33)	34	81378744	32813044
C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471)	35	126233	246244
D. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PER.DE UN AN	36	0	0
1. imprumuturi din em.de oblig.(ct. 1614+...-169)			
2. sume datorate institutiilor de credit (ct. 1621+1622+1624+1625+1627+1682+5191+5192+5198)	37	0	0
3. avansuri incasate in contul clientilor(ct. 419)	38	2159265	0
4. datorii comerciale (ct.401+404+408)	39	285441	219851
5. efecte de comert de platit (ct. 403+405)	40	0	0
6. sume datorate entitatilor afiliate (ct. 1661+1685+2691+4511+4518)	41	19106	97402

- lei -

	Nr. rd.	SOLD	LA:
		INCEPUTUL ANULUI	SF. PERIOADEI DE RAPORTARE
7. sume datorate privind interesele de participare (ct. 1662+1686+2692+2693+4521+4528)	42	4615	866
8. alte dat., incl. dat. fisc. si alte dat. pt. asig. soc (ct. 1623+1626+167+1687+2698+421+423+424+...+5197)	43	37726471	53732025
TOTAL: (rd. 36 la 43)	44	40194898	54050144
E. ACTIVE CIRCULANTE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 34+35-44-60.2)	45	41310079	-20990856
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 19+45-60.1)	46	705761661	744332737
G. DAT. CE TREBUIE PLAT. INTR-O PER. MAI MARE DE 1 AN	47	0	0
1. imprumuturi din em. de oblig. (ct. 1614+...-169)			
2. sume datorate institutiilor de credit (ct. 1621+ +1622+1624+1625+1627+1682+5191+5192+5198)	48	0	0
3. avansuri incasate in contul clientilor (ct. 419)	49	0	0
4. datorii comerciale (ct. 401+404+408)	50	0	0
5. efecte de comert de platit (ct. 403+405)	51	0	0
6. sume datorate entitatilor afiliate (ct. 1661+1685+2691+4511+4518)	52	0	0
7. sume datorate privind interesele de participare (ct. 1662+1686+2692+2693+4521+4528)	53	0	0
8. alte datorii, incl. dat. fisc. si dat. pt. asig. soc. (ct. 1623+1626+167+1687+2698+421+423+424+...+5197)	54	0	0
TOTAL: (rd. 47 la 54)	55	0	0
H. PROVIZIOANE	56	0	0
1. proviz. pt. pensii si alte oblig. similare (ct. 1515)			
2. provizioane pentru impozite (ct. 1516)	57	62954875	64553329

- lei -

	Nr. rd.	SOLD	LA:
		INCEPUTUL ANULUI	SF. PERIOADEI DE RAPORTARE
3. alte provizioane (ct. 1511+1512+1513+1514+1518)	58	3000000	0
TOTAL PROVIZIOANE: (rd. 56+57+58)	59	65954875	64553329
I. VENITURI IN AVANS (rd. 60.1 + 60.2), din care:	60	0	0
1. subventii pentru investitii (ct. 131)	60.1	0	0
2. venituri inregistrate in avans (ct. 472)	60.2	0	0
J. CAPITAL SI REZERVE	61	109214333	109214333
I. CAPITAL (rd 62 + 63), din care :			
- capital subscris nevarsat (ct. 1011)	62	0	0
- capital subscris varsat (ct. 1012)	63	109214333	109214333
II. PRIME DE CAPITAL (ct. 104)	64	0	0
III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105) ----- Sold C	65	12112050	12087837
III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105) ----- Sold D	66	0	0
IV. REZERVE (rd. 68 la 73-74)	67	414606319	487415623
1. rezerve legale (ct. 1061)	68	17089746	18668324
2. rezerve statutare sau contractuale (ct. 1063)	69	0	0
3. rezerve constituite din valoarea titlurilor/ actiunilor dobandite cu titlu gratuit (ct. 1065*)	70	188050932	200299334
4. rezerve din reevaluarea la valoarea justa (ct. 1066)	71	0	0
5. rezerve reprezentand surplus realizat din rezerve de reevaluare (ct. 1067)	72	2348354	2368693
6. alte rezerve (ct. 1068)	73	207117287	266079272
7. actiuni proprii (ct. 109)	74	0	0

- lei -

	Nr. rd.	SOLD	LA:
		INCEPUTUL ANULUI	SF. PERIOADEI DE RAPORTARE
V. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117) ----- Sold C	75	0	0
V. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117) ----- Sold D	76	0	0
VI. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121) ----- Sold C	77	110042397	72640193
VI. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121) ----- Sold D	78	0	0
Repartizarea profitului (ct. 129)	79	6168313	1578578
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 61+64+65-66+67+75-76+77-78-79)	80	639806786	679779408

	Nr.		
	rd.	SOLD	LA:
		INCEPUTUL	SF. PERIOADEI
		ANULUI	DE RAPORTARE

ADMINISTRATOR,
Numele si prenumele
FERCALA MIHAI
Semnatura

INTOCMIT,
Numele si prenumele
MIHAILA ION
Calitatea director economic
Semnatura

Stampila institutiei de credit

Nr. de inregistrare in organismul profesional

CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE
la data de 30/09/2008

Pagina 8
Formularul : 20

- lei -

DENUMIREA INDICATORULUI	Nr. rd.	REALIZARI AFER. PD.DE RAPORTARE	
		PRECEDENTA	CURENTA
A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA - TOTAL (rd. 02 la 11)	1	156050093	107261375
1. Venituri din imobilizari financiare (ct. 761)	2	39579043	45881249
2. Venituri din investitii financiare pe termen scurt (ct. 762)	3	0	0
3. Venituri din creante imobilizate (ct. 763)	4	0	0
4. Venituri din investitii financiare cedate (ct. 758*+764)	5	103184177	53589880
5. Venituri din lucrari executate si servicii prestate (ct. 704)	6	0	0
6. Venituri din provizioane, creante reactivate si debitori diversi (ct. 754+781+786)	7	6550897	4186076
7. Venituri din diferente de curs valutar (ct. 765)	8	448	34793
8. Venituri din dobanzi (ct. 766)	9	6593606	3346927
9. Venituri din productia imobilizata (ct. 721+722)	10	0	0
10. Alte venituri din activitatea curenta (ct. 705+706+708+741+758**+767+768)	11	141922	222450
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA - TOTAL (rd. 13 la 20)	12	40761606	29995730
11. Pierderi aferente creantelor legate de participatii (ct. 663)	13	0	0

- lei -

DENUMIREA INDICATORULUI	Nr. rd.	REALIZARI AFER. PD.DE RAPORTARE	
		PRECEDENTA	CURENTA
12. Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct. 658**+664)	14	25005072	10127415
13. Cheltuieli din diferente de curs valutar (ct. 665)	15	1043881	58787
14. Cheltuieli privind dobanzile (ct. 666)	16	2841	89
15. Cheltuieli privind comisioanele si onorariile (ct. 622)	17	3549604	3183386
16. Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate (ct. 627)	18	16163	24449
17. Amortizari, provizioane, pierderi din creante si debitori diversi (ct. 654+681+686)	19	667368	638830
18. Alte cheltuieli din activitatea curenta (rd. 21+22+23+26+27)	20	10476677	15962774
a. Cheltuieli cu materiale (ct. 602+603+604)	21	188890	285426
b. Cheltuieli privind energia si apa (ct. 605)	22	69614	87249
c. Cheltuieli cu personalul (rd. 24+25), din care:	23	7928463	13202932
c1. salarii (ct. 621+641+642)	24	6413817	10942791
c2. cheltuieli privind asigurarile si protectia sociala (ct. 645)	25	1514646	2260141
d. Cheltuieli privind prestatiile externe(ct. 611+ 612+613+614+623+624+625+626+628+658**+667+668)	26	1482387	1523353
e. Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate (ct. 635)	27	807323	863814
C. REZULTATUL CURENT - profit (rd. 01-12)	28	115288487	77265645
- pierdere (rd. 12-01)	29	0	0

DENUMIREA INDICATORULUI	Nr. rd.	REALIZARI AFER. PD.DE RAPORTARE	
		PRECEDENTA	CURENTA
D. VENITURI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA (ct. 771)	30	0	0
E. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA (ct. 671)	31	0	0
F. REZULTATUL EXTRAORDINAR - profit (rd. 30-31)	32	0	0
- pierdere (rd. 31-30)	33	0	0
19. TOTAL VENITURI (rd. 01+30)	34	156050093	107261375
20. TOTAL CHELTUIELI (rd. 12+31)	35	40761606	29995730
G. REZULTATUL BRUT - profit (rd. 34-35)	36	115288487	77265645
- pierdere (rd. 35-34)	37	0	0
21. IMPOZIT PE PROFIT - cheltuieli cu impozitul pe profit (ct. 691)	38	11046187	4625452
22. Alte cheltuieli cu impozite care nu apar in elementele de mai sus (ct. 698)	39	0	0
H. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR - profit (rd. 36-38-39)	40	104242300	72640193
- pierdere (rd. 37+38+39) sau (rd. 38+39-36)	41	0	0

DENUMIREA INDICATORULUI	Nr.	REALIZARI AFER.	PD.DE RAPORTARE
	rd.		
		PRECEDENTA	CURENTA

ADMINISTRATOR,
Numele si prenumele
FERCALA MIHAI
Semnatura

INTOCMIT,
Numele si prenumele
MIHAILA ION
Calitatea director economic
Semnatura

Stampila institutiei de credit

Nr. de inregistrare in organismul profesional

DATE INFORMATIVE

Pagina 12
Formularul : 30

- lei -

I. DATE PRIVIND REZULTATUL INREGISTRAT	Nr. rd.	NR.UNITATI	SUME
Unitati care au inregistrat profit	1	1	72640193
Unitati care au inregistrat pierdere	2	0	0

- lei -

II. DATE PRIVIND PLATILE RESTANTE	Nr. rd.	TOTAL (COL.2+3)	DIN		CARE:
			PENTRU ACT.CURENTA	PENTRU ACT. DE INVESTITII	
		1	2	3	
Plati restante - total (rd. 04+08+14 la 18+22), din care:	3	33503598	33503598		0
Furnizori restanti - total (rd.05 la 07), din care:	4	0	0		0
- peste 30 de zile	5	0	0		0
- peste 90 de zile	6	0	0		0
- peste 1 an	7	0	0		0
Obligatii restante fata de bugetul asigurarilor sociale - total (rd. 09 la 13), din care:	8	0	0		0
- contributi pt.asig.sociale de stat datorate de angajatori, salariatii si alte pers.asimilate	9	0	0		0
- contributi pentru fondul asigurarilor sociale de sanatate	10	0	0		0
- contributia pentru pensia suplimentara	11	0	0		0
- contributi pentru bugetul asigurarilor pentru somaj	12	0	0		0

- lei -

II. DATE PRIVIND PLATILE RESTANTE	Nr.	TOTAL (COL.2+3)	DIN	CARE:
	rd.		PENTRU ACT.CURENTA	PENTRU ACT. DE INVESTITII
- alte datorii sociale	13	0	0	0
Obligatii restante fata de bugetele fondurilor speciale si alte fonduri	14	0	0	0
Obligatii restante fata de alti creditorii	15	33503598	33503598	0
Impozite si taxe neplatite la termenul stabilit la bugetul de stat	16	0	0	0
Impozite si taxe neplatite la termenul stabilit la bugetele locale	17	0	0	0
Credite bancare nerambursate la scadenta - total (rd. 19 la 21), din care:	18	0	0	0
- restante dupa 30 de zile	19	0	0	0
- restante dupa 90 de zile	20	0	0	0
- restante dupa 1 an	21	0	0	0
Dobanzi restante	22	0	0	0

III. NUMAR MEDIU DE SALARIATI	Nr.	30.09.2007	30.09.2008
	rd.		
Numar mediu de salariati	23	105	102

- lei -

IV. PLATI DE DOBANZI SI REDEVENTE	Nr.	SUME
	rd.	
Ven.brute din dob.platite de pers.jur.romane catre pers.fiz.nerezid. din st.membre ale UE, din care:	24	0

- lei -

	Nr. rd.	SUME
IV. PLATI DE DOBANZI SI REDEVENTE		
- impozitul datorat la bugetul de stat	25	0
Ven.brute din dob.platite de pers.jur.romane catre pers.jur.afil.nerez.din st.membre ale UE,din care:	26 	0
- impozitul datorat la bugetul de stat	27	0
Ven.din redevente platite de pers.jur.romane catre pers.jur.afil.nerez.din st.membre ale UE,din care:	28 	0
- impozitul datorat la bugetul de stat	29	0

- lei -

	Nr. rd.	SUME
V. TICHETE DE MASA		
Contravaloarea tichetelor de masa acordate salariatilor	30 	128187

- lei -

	Nr. rd.	30.09.2007	30.09.2008
VI. CHELTUIELI DE INOVARE			
- cheltuieli de inovare finalizate in cursul perioadei	31 	0 	0
- cheltuieli de inovare in curs de finalizare in cursul perioadei	32 	0 	0
- cheltuieli de inovare abandonate in cursul perioadei	33 	0 	0

	Nr.		
VI. CHELTUIELI DE INOVARE	rd.	30.09.2007	30.09.2008

ADMINISTRATOR,
Numele si prenumele
FERCALA MIHAI
Semnatura

INTOCMIT,
Numele si prenumele
MIHAILA ION
Calitatea director economic
Semnatura

Stampila institutiei de credit

Nr. de inregistrare in organismul profesional

II. INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI LA DATA DE 30 SEPTEMBRIE 2008
(ANEXA NR. 30 B LA REGULAMENTUL C.N.V.M. nr. 1/2006)

DENUMIREA INDICATORULUI	MOD DE CALCUL	REZULTAT
1. Indicatorul lichidității curente ¹⁾	$\frac{\text{Active curente}}{\text{Datorii curente}}$	0,61
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⁾	$\frac{\text{Sold mediu clienți} \times 270}{\text{Cifra de afaceri}}$	3,69
4. Viteza de rotație a activelor imobilizate ⁴⁾	$\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Active imobilizate}}$	0,14

NOTĂ:

- 1) Oferă garanția acoperirii datoriilor curente din activele curente.
 Valoarea recomandată acceptabilă este aproximativ 2.
 La finele trimestrului III 2008 S.I.F. Transilvania S.A. înregistrează la acest indicator coeficientul 0,61
- 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 S.A. Brașov 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 III 2008 este de 3,69 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, ponderea acțiunilor deținute la societățile din portofoliu (care sunt în fapt active financiare disponibile pentru vânzare), în totalul activelor imobilizate este de 96,58%, acest indicator înregistrează un coeficient de 0,1402 (cu active imobilizate de 1.000 lei s-au obținut în perioada analizată venituri curente de 1.402 lei).

III. NOTE EXPLICATIVE (1 la 21)

NOTA 1
ACTIVE IMOBILIZATE

- lei -

Denumirea elementului de imobilizare	Valoarea brută				Ajustări de valoare (amortizări și ajustări pentru depreciere sau pierdere de valoare)				Valoare netă	
	Sold la începutul exercițiului financiar	Creșteri	Cedări, transferuri și alte reduceri	Sold la sfârșitul trimestrului III	Sold la începutul exercițiului financiar	Ajustări înregistrate în cursul exercițiului financiar	Reduceri sau reluări	Sold la sfârșitul trimestrului III	Sold la începutul exercițiului financiar	Sold la sfârșitul trimestrului III
0	1	2	3	4 = 1+2-3	5	6	7	8 = 5+6-7	9 = 1-5	10 = 4-8
a) Imobilizări necorporale	223.559	5.686	-	229.245	208.138	8.987	-	217.125	15.421	12.120
b) Imobilizări corporale total, din care:										
- Terenuri și construcții	24.115.848	1.733.797	818.818	25.030.827	4.845.051	569.828	118.679	5.296.200	19.270.797	19.734.627
- Instalații tehnice și mașini	18.964.392	32.484	-	18.996.876	2.616.878	238.499	-	2.855.377	16.347.514	16.141.499
- Alte instalații, utilaje și mobilier	2.371.430	652.534	107.315	2.916.649	1.637.005	266.008	107.315	1.795.698	734.425	1.120.951
- Alte instalații, utilaje și mobilier	936.314	13.373	13.112	936.575	591.168	65.321	11.364	645.125	345.146	291.450
- Avansuri și imobilizări corporale în curs	1.843.712	1.035.406	698.391	2.180.727	-	-	-	-	1.843.712	2.180.727
c) Imobilizări financiare total, din care:										
- Titluri deținute ca imobilizări (acțiuni și părți sociale)	685.372.377	207.023.802	107.138.734	785.257.445	40.207.013	-	526.414	39.680.599	645.165.364	745.576.846
- Obligațiuni (inclusiv dobânzile acumulate)	648.184.118	151.290.279	20.670.164	778.804.233	40.207.013	-	526.414	39.680.599	607.977.105	739.123.634
- Depozite bancare (Garanții gestiune)	7.183.833	59.933	7.243.766	-	-	-	-	-	7.183.833	-
- Sume vărsate în contul subscrierilor pentru majorări de capital social, OPC, cesiuni și achiziții	19.417	-	-	19.417	-	-	-	-	19.417	19.417
- Alte creanțe imobilizate (cauțiuni și garanții, participări licitații)	29.659.843	52.906.521	78.230.959	4.335.405	-	-	-	-	29.659.843	4.335.405
- Alte creanțe imobilizate (cauțiuni și garanții, participări licitații)	325.166	2.767.069	993.845	2.098.390	-	-	-	-	325.166	2.098.390
TOTAL IMOBILIZĂRI	709.711.784	208.763.285	107.957.552	810.517.517	45.260.202	578.815	645.093	45.193.924	664.451.582	765.323.593

NOTA 2
PROVIZIOANE

- lei -

Denumirea provizionului	Sold la începutul exercițiului financiar	Transferuri		Sold la sfârșitul trimestrului III
		În cont	Din cont	
0	1	2	3	4 = 1+2-3
Provizioane pentru impozite	62.954.875	3.285.294	1.686.840	65.553.329
Alte provizioane pentru riscuri și cheltuieli	3.000.000	-	3.000.000	-
TOTAL PROVIZIOANE	65.954.875	3.285.294	4.686.840	64.553.329

Provizioanele pentru impozite, în sumă de 64.553.329 lei, existente în sold la 30.09.2008, rezultă din aplicarea cotei de impozit pe profit de 16% asupra soldului rezervelor din valoarea acțiunilor dobândite fără o contraprestație în bani (cont 1065), a rezervelor constituite din surplusul din reevaluarea imobilizărilor corporale (cont 1067), a rezervelor de natura provizioanelor aferente portofoliului inițial de constituire al societății (contul 10681) și a rezervelor constituite din diferențele favorabile rezultate din evaluarea aporturilor în natură cu care societatea a contribuit la majorarea capitalului social al unor emitenți (cont 10684).

Suma de 3.000.000 lei, care figurează la începutul exercițiului financiar în soldul contului "Alte provizioane pentru riscuri și cheltuieli", reprezintă:

- 2.473.600 lei, echivalentul fondului de participare la profitul realizat în anul 2007, din care au fost acordate în luna iulie 2008 stimulente pentru salariații încadrați cu contract individual de muncă și pentru directorii care își desfășoară activitatea în baza contractului de mandat, încheiate cu societatea, conform aprobării A.G.O.A. din aprilie 2008;
- 370.000 lei, echivalentul fondului de participare la profitul realizat în anul 2007, din care au fost acordate în anul 2008 stimulente pentru administratorii societății, conform aprobării A.G.O.A. din aprilie 2008;
- 156.400 lei, contribuția de 5,5% la asigurările sociale de sănătate, aferentă fondului de participare la profit care a fost înregistrată pe cheltuielile societății în luna iulie 2008, când au fost acordate stimulentele din fondul de participare la profitul realizat în anul 2007.

În luna iulie 2008, fondul de participare la profit a fost constituit la nivelul sumei provizionate cuprinse în categoria "alte provizioane pentru riscuri și cheltuieli" și a fost acordat sub formă de stimulente salariaților, directorilor și administratorilor societății, cu respectarea prevederilor cuprinse în Contractul Colectiv de Muncă aprobat la nivelul societății. Cheltuielile reprezentând stimulentele plătite salariaților, directorilor și administratorilor, contribuția datorată la asigurările sociale de sănătate aferente acestor stimulente, precum și reluarea la venituri a provizionului de 3.000.000 lei, sunt cuprinse și în bugetul de venituri și cheltuieli aprobat de către adunarea generală a acționarilor pentru anul 2008.

NOTA 3

REPARTIZAREA PROFITULUI

Profitul net rămas nerepartizat în bilanțul contabil încheiat pentru exercițiul financiar precedent, preluat ca rezultat reportat la începutul anului 2008, în sumă de 103.874.083 lei, a fost repartizat, pe destinațiile hotărâte de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din 18 Aprilie 2008, respectiv:

- Dividende cuvenite acționarilor înregistrați în registrul acționarilor la data de 18 Mai 2008 = 40.955.375 lei;
- Alte rezerve - surse proprii de finanțare constituite din profit = 62.918.708 lei.

Din profitul net realizat în cele trei trimestre din exercițiul financiar 2008, care a însumat 72.640.193 lei, s-a repartizat suma de 1.578.578 lei pentru creșterea rezervei legale, în condițiile prevăzute de Legea nr. 31/1990 și de Codul fiscal, diferența de 71.061.615 lei rămânând ca profit nerepartizat.

NOTA 4

ANALIZA REZULTATULUI ACTIVITĂȚII CURENTE

- lei -

Nr. crt.	INDICATORI	Nr. rd.	EXERCITIUL	
			Precedent - 30.09.2007	Curent - 30.09.2008
0	1	2	3	4
1.	Venituri din imobilizări financiare (ct. 761)	01	39.579.043	45.881.249
2.	Venituri din investiții pe termen scurt (ct. 762)	02	-	-
3.	Venituri din creanțe imobilizate (ct. 763)	03	-	-
4.	Venituri din investiții financiare cedate (ct. 758 + 764)	04	103.184.177	53.589.880
5.	Venituri din lucrări executate și servicii prestate (ct. 704)	05	-	-
6.	Venituri din creanțe reactivat și debitori diverși (ct. 754)	06	-	-
7.	Venituri din provizioane (ct. 781 + 786)	07	6.550.897	4.186.076
8.	Venituri din diferențe de curs valutar (ct. 765)	08	448	34.793
9.	Venituri din dobânzi (ct. 766)	09	6.593.606	3.346.927
10.	Venituri din producția imobilizată, corporale și necorporale (ct. 721 + 722)	10	-	-
11.	Alte venituri din activitatea curentă (rd. 12 la 18)	11	141.922	222.450
	- din studii și cercetări (ct. 705)	12	-	-
	- din redevențe, locații și chirii (ct. 706)	13	-	-
	- din alte activități diverse (ct. 708)	14	-	-
	- din subvenții (ct. 741)	15	-	-
	- din alte venituri (ct. 758)	16	140.923	210.357
	- din sconturi obținute (ct. 767)	17	-	-
	- din alte venituri financiare (ct. 768)	18	999	12.093
12.	VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 01 la 11)	19	156.050.093	107.261.375
13.	Pierderi aferente creanțelor legate de participări (ct. 663)	20	-	-
14.	Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 658 + 664)	21	25.005.072	10.127.415
15.	Cheltuieli din diferențe de curs valutar (ct. 665)	22	1.043.881	58.787
16.	Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	23	2.841	89

0	1	2	3	4
17.	Cheltuieli privind comisioanele și onorariile (ct. 622)	24	3.549.604	3.183.386
18.	Cheltuieli cu servicii bancare și asimilate (ct. 627)	25	16.163	24.449
19.	Pierderi din creanțe și debitori diverși (ct. 654)	26	96.305	60.016
20.	Cheltuieli cu provizioanele și amortizări (ct. 681 + 686)	27	571.063	578.814
21.	Alte cheltuieli din activitatea curentă (rd. 29 + 30 + 31 + 34 + 47)	28	10.476.677	15.962.774
	- cu materiale (ct. 602 + 603 + 604)	29	188.890	285.426
	- cu energia și apa (ct. 605)	30	69.614	87.249
	- cu personalul (rd. 32 + 33)	31	7.928.463	13.202.932
	- salarii (ct. 621 + 641 + 642)	32	6.413.817	10.942.791
	- asigurări și protecție socială (ct. 645)	33	1.514.646	2.260.141
	- cu prestațiile externe (rd. 35 la 46)	34	1.482.387	1.523.353
	- întreținere și reparații (ct. 611)	35	268.249	75.051
	- redevențe, locații și chirii (ct. 612)	36	24.149	27.643
	- prime de asigurare (ct. 613)	37	68.223	108.319
	- studii și cercetări (ct. 614)	38	-	-
	- protocol, reclamă, publicitate (ct. 623)	39	76.035	80.216
	- transport bunuri și persoane (ct. 624)	40	9.297	10.065
	- deplasări, detașări, transferări (ct. 625)	41	157.469	153.067
	- poștă și telecomunicații (ct. 626)	42	222.175	301.633
	- alte servicii executate de terți (ct. 628)	43	403.538	445.130
	- alte cheltuieli (ct. 658)	44	253.031	322.229
	- cheltuieli privind sconturile acordate (ct. 667)	45	-	-
	- alte cheltuieli financiare (ct. 668)	46	221	-
	- cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	47	807.323	863.814
22.	CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 21 la 28 + 47)	48	40.761.606	29.995.730
23.	REZULTAT DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 19 - 48)	49	115.288.487	77.265.645

NOTA 5**SITUAȚIA CREAȚELOR ȘI DATORIILOR**

- lei -

Creațe	Sold la sfârșitul trimestrului III	TERMEN DE LICHIDITATE	
		Sub 1 an	Peste 1 an
0	1 = 2 + 3	2	3
Furnizori - debitori	6.855	6.855	-
Creațe comerciale	13.499	13.499	-
Alte creațe, total, din care:	3.297.599	3.297.599	-
- dividende aferente participațiilor deținute și majorări de întârziere aferente dividendelor neachitate în termen cf. convenții	2.414.655	2.414.655	-
- alte creațe (cu bugetul, debitori diverși, dobânzi de primit)	882.944	882.944	-
TOTAL CREAȚE BRUTE	3.317.953	3.317.953	-
Ajustări depreciere pentru creațe îndoielnice	1.202.416	1.202.416	-
TOTAL CREAȚE NETE (după ajustările pentru depreciere) - rd. 29, col. 2 din formularul cod 10	2.115.537	2.115.537	-

- lei -

Datorii	Sold la sfârșitul trimestrului III	TERMEN DE EXIGIBILITATE		
		Sub 1 an	1-5 ani	Peste 5 ani
0	1 = 2 + 3 + 4	2	3	4
Datorii comerciale (furnizori), inclusiv indemnizații administratori, directori cu contract mandat și alți colaboratori	219.851	219.851	-	-
Dividende cuvenite acționarilor	52.298.456	52.298.456	-	-
Datorii în legătură cu personalul	197.370	197.370	-	-
Datorii către bugetul consolidat al Statului (exclusiv impozit pe profit)	1.018.599	1.018.599	-	-
Impozit pe profit	-	-	-	-
Sume datorate entităților afiliate	97.402	97.402	-	-
Sume datorate privind interese de participare	866	866	-	-
Alți creditori diverși și alte datorii	217.600	217.600	-	-
TOTAL DATORII - rd. 44, col. 2 din formular cod 10	54.050.144	54.050.144	-	-

NOTA 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 sunt situațiile financiare individuale, aferente propriei activități desfășurate în perioada analizată și au fost întocmite în conformitate cu Reglementările Contabile Românești, conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, reglementări aprobate prin Ordinul Președintelui C.N.V.M. nr. 75/2005 (publicate în Monitorul Oficial al României în partea I, nr. 1175 bis /27.12.2005) cu modificările și completările ulterioare.

Prezentele situații financiare au fost întocmite pe baza costului istoric, corectat cu ajustările pentru depreciere și pentru pierderi de valoare, cu excepțiile prezentate în continuare, în politicile contabile.

În nota explicativă 11 - Situația portofoliului, este prezentată, atât valoarea contabilă de achiziție (cost istoric), cât și valoarea de piață a portofoliului, valoare determinată extracontabil, potrivit metodologiei de evaluare prezentată în Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004.

(2) Utilizarea estimărilor

Întocmirea situațiilor financiare individuale în conformitate cu reglementările contabile aprobate prin Ordinul Președintelui C.N.V.M. nr. 75/2005, 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

Natura activităților desfășurate de către Societate conform obiectului său de activitate face posibilă apariția unor variații imprevizibile considerabile în ceea ce privește intrările de numerar viitoare. Administratorii Societății consideră că Societatea va putea să-și continue activitatea pe baza principiului continuității activității în viitorul apropiat și prin urmare situațiile financiare individuale au fost întocmite pe baza acestui principiu.

B. Conversia tranzacțiilor în monedă străină

(1) Moneda de măsurare a situațiilor financiare

Elementele incluse în aceste situații financiare sunt reflectate în moneda națională, leul românesc (RON).

(2) Tranzacțiile și soldurile în monedă străină

Operațiunile în devize se înregistrează în contabilitate, atât în devize, cât și în lei, la cursul de schimb valutar valabil la data efectuării acestor operațiuni.

Câștigurile și pierderile rezultate din decontarea tranzacțiilor într-o monedă străină și din conversia activelor și datorii monetare exprimate în monedă străină sunt recunoscute în contul de profit și pierdere, în cadrul rezultatului financiar.

Disponibilitățile în devize, precum și obligațiile consolidate într-o valută sunt evaluate la cursul de schimb comunicat de B.N.R. pentru sfârșitul anului, doar în situațiile financiare anuale, diferențele de curs valutar fiind recunoscute în contul de profit și pierdere și cuprinse în situațiile financiare anuale individuale, întocmite pentru anul respectiv.

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 rămasă, respectiv la valoarea la care sunt înregistrate, diminuată cu amortizarea și eventualele ajustări pentru depreciere, acumulate până la data întocmirii situațiilor financiare.

Nu au fost necesare ajustări pentru deprecieri suplimentare, altele decât amortizarea, care să fie cuprinse în situațiile financiare prezentate.

(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.

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.

Societatea și-a reevaluat ultima oară imobilizările corporale, la finele anului 2007, în conformitate cu prevederile cuprinse în Reglementările Contabile conforme cu Directiva a patra a C.E.E., aprobate de C.N.V.M. prin Ordinul nr. 75/2005, diferențele rezultate din reevaluare fiind înregistrate conform legislației în vigoare. 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 fiind ajustată cu provizionul pentru impozite constituit prin aplicarea cotei de impozit (actualmente 16%) asupra rezervei brute. Diferențele din evaluare care nu se mai justifică, conduc la reducerea corespunzătoare a rezervelor din reevaluare constituite în perioadele precedente.

Eventualele deprecieri suplimentare (peste amortizarea acumulată) constatate cu ocazia inventarierii, se operează ca ajustări pentru deprecieri, pe seama Contului de profit și pierdere.

Societatea efectuează inventarierea imobilizărilor corporale o dată pe an, rezultatele fiind cuprinse în situațiile financiare anuale.

Întreținerea și reparațiile imobilizărilor corporale sunt suportate pe cheltuielile societății atunci 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 și/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.

(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 H.G. nr. 2139/2004 și în Catalogul aprobat prin această hotărâre, ținând seama de condițiile concrete de utilizare din cadrul societății, după cum urmează:

<u>Activ</u>	<u>Ani</u>
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.

(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", în timp ce cele aferente imobilizărilor care nu sunt complet amortizate diminuează contul în care se regăsesc.

E. Deprecierea activelor

Imobilizările corporale și necorporale sunt revizuite cel puțin odată pe an, cu ocazia inventarierii, pentru constatarea eventualelor deprecieri peste uzura normală, concretizată în amortizările lunare incluse pe cheltuieli. Pierderile înregistrate din astfel de deprecieri sunt cuprinse în contul de profit și pierdere curent pe seama ajustărilor pentru depreciere. Nu au fost constatate și incluse în prezentele situații financiare deprecieri suplimentare peste amortizarea calculată și inclusă pe costuri.

F. Titluri deținute ca imobilizări

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

- active financiare deținute în scopul tranzacționării;
- investiții financiare păstrate până la scadență;
- active financiare disponibile pentru vânzare.

Imobilizările financiare achiziționate cu scopul, declarat la data achiziției, de a genera profit ca rezultat al fluctuațiilor de preț, pe termen scurt, sunt clasificate ca active financiare deținute în scopul tranzacționării și sunt incluse la data dobândirii în active circulante.

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, dacă scadența (maturitatea) este de peste un an de la data achiziției, respectiv ca active circulante dacă scadența este de până la un an.

Imobilizările financiare achiziționate pentru o perioadă nedefinită, dar care, ca urmare a evoluției favorabile a prețului și în scopul de a obține profit, respectiv lichiditățile necesare bunei funcționări a societății, sunt clasificate, de la data achiziției, ca active financiare disponibile pentru vânzare.

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

Imobilizările financiare, clasificate ca active financiare disponibile pentru vânzare, au fost defalcate și în funcție de procentul de deținere în capitalul social al emitenților, astfel:

- acțiuni deținute la entități afiliate;
- interese de participare;
- alte instrumente financiare deținute ca imobilizări.

Atât achizițiile, cât și vânzările de imobilizări financiare sunt recunoscute la data decontării, respectiv la data la care investiția este livrată efectiv către sau de către Societate.

În scopul constituirii unor eventuale ajustări pentru pierderi de valoare, activele financiare deținute în scopul tranzacționării, precum și cele disponibile pentru vânzare, sunt evaluate anual, respectiv la finele fiecărui exercițiu financiar cu mențiunea că pentru evaluarea titlurilor cotate valoarea se determină pe baza prețului de închidere din ultima zi de tranzacționare din an, dacă în cursul anului au avut loc tranzacții și dacă respectivele titluri sunt tranzacționabile la data evaluării, în timp ce pentru celelalte titluri evaluarea se face în funcție de valoarea capitalurilor proprii cunoscute de societate la data evaluării și a întocmirii situațiilor financiare anuale, utilizând metodologia de evaluare prezentată în Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004.

Pentru deprecierile constatate cu ocazia evaluării aferente participațiilor deținute în portofoliu, provenite din portofoliul inițial (preluat la înființarea S.I.F. ca efect al aplicării Legilor nr. 58/1991, 55/1995 și 133/1996), care se încadrează în rezerva inițială constituită la înființare ca rezervă de natura provizioanelor, cu scopul de protejare a capitalului social inițial, în limita soldului creditor al acestei rezerve, nu se constituie ajustări pentru pierderi de valoare. Pentru deprecierile mai mari decât soldul rezervei inițiale se efectuează ajustări pentru pierderi de valoare care se suportă pe cheltuielile societății, cu afectarea corespunzătoare a contului de profit și pierdere. Întrucât până la această dată diferențele nefavorabile rezultate din evaluarea portofoliului inițial au fost mai mici decât rezerva inițială, nu a fost necesar a se efectua ajustări pentru această categorie de imobilizări financiare care să afecteze contul de profit și pierdere.

Pentru deprecierile aferente participațiilor deținute în portofoliu, dobândite fără o contraprestație în bani, ca efect al unor majorări de capital social efectuate de unii emitenți la care se dețin participații, din rezervele interne ale acestora, înregistrate la dobândire prin constituirea unei rezerve (cont 1065) în cadrul capitalurilor proprii, nu se constituie ajustări pentru pierderi de valoare dacă diferențele nefavorabile de valoare rezultate din evaluare se încadrează în limita soldului creditor al acestor rezerve. Pentru deprecierile mai mari decât soldul creditor al acestor rezerve, se efectuează pe seama cheltuielilor și implicit a contului de profit și pierdere, ajustări pentru pierderea de valoare a respectivelor titluri de participare.

Pentru deprecierile aferente titlurilor de participare dobândite prin investiții, se constituie ajustări pentru pierderea de valoare pe seama cheltuielilor exercițiului financiar, la nivelul diferențelor nefavorabile de valoare rezultate din evaluarea acestor titluri, afectându-se în mod corespunzător contul de profit și pierdere al perioadei.

La data când ajustările constituite nu se mai justifică, acestea sunt reluate la venituri.

La finele trimestrului III din anul 2008, portofoliul nu a fost evaluat în vederea constituirii de ajustări, urmând ca evaluarea să se realizeze la finele anului 2008, dată la care pot să apară ajustări pentru pierdere de valoare semnificative.

Imobilizările financiare păstrate până la scadență sunt măsurate la cost amortizat, folosind metoda randamentului efectiv.

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

Imobilizările financiare deținute în portofoliu la 30.09.2008, sunt reflectate în situațiile financiare la costul istoric, ajustat cu pierderile de valoare rămase în sold, ajustări constatate cu ocazia inventarierii anuale realizate în anul precedent și înregistrate ca cheltuieli cu ajustările pentru pierdere de valoare în anul respectiv, astfel cum am arătat în alineatele precedente.

G. 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.

H. Capital social

Ațiunile ordinare sunt clasificate în capitalurile proprii.

În cursul acestui exercițiu financiar, capitalul social al societății nu a înregistrat modificări. În notele explicative 7 și 10 sunt prezentate date suplimentare cu privire la litigiul aflat pe rolul instanțelor de judecată cu privire la majorarea capitalului social realizată în anul precedent.

I. Datorii comerciale

Datoriile comerciale pe termen scurt (scadente în mai puțin de 12 luni) sunt înregistrate la valoarea nominală, care aproximează valoarea justă a sumelor ce urmează a fi plătite pentru bunurile sau serviciile primite.

J. Provizioane pentru riscuri și cheltuieli și Provizioane pentru impozite

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. În aceste condiții sunt înregistrate ca "alte provizioane pentru riscuri și cheltuieli" sumele necesare constituirii fondului de participare la profitul realizat în anul curent, pentru acordarea de stimulente salariaților, directorilor ce își desfășoară activitatea în baza contractului de mandat și administratorilor societății, după aprobarea de către adunarea generală a acționarilor a situațiilor financiare anuale, întocmite pentru anul în care s-a realizat profitul.

Provizioanele pentru impozite, reprezintă impozit pe profit amânat, calculat din punct de vedere contabil (nu reprezintă obligație fiscală efectiv datorată) și este calculată prin aplicarea cotei de impozit asupra rezervelor acumulate și înregistrate în capitalurile proprii (rezerva aferentă portofoliului inițial, rezerva din acțiuni primite fără plată, rezerve din evaluarea la valoarea justă, rezerve din valoarea de aport a mijloacelor fixe aportate la capitalul social al altor societăți, rezerve din surplusul de reevaluare realizat).

Situația provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli și a provizioanelor pentru impozite este redată detaliat în nota explicativă 2.

K. 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 cuvenite.

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 colectiv de muncă, dreptul de a primi și stimulente din fondul de participare la profit.

În exercițiul financiar din anul 2007, societatea a inclus în situațiile financiare și a înregistrat pe cheltuielile societății, la poziția "Alte provizioane pentru riscuri și cheltuieli", suma de 3.000.000 lei, în vederea constituirii în anul 2008 (după aprobarea de către A.G.O.A. a situațiilor financiare individuale) a fondului de participare la profit a salariaților, directorilor cu contract de mandat și administratorilor societății, astfel cum se prezintă detaliat în nota explicativă nr. 2.

L. Impozitare

(1) Impozit pe profit curent

Societatea înregistrează impozitul pe profit curent pe baza profitului impozabil reflectat în raportările fiscale, conform codului fiscal în vigoare în fiecare exercițiu financiar, întocmind în acest scop registrul fiscal prevăzut de lege și anexele corespunzătoare sumelor înregistrate în acest registru.

M. Recunoașterea veniturilor

Veniturile înregistrate de Societate sunt contabilizate după natura lor, fiind recunoscute potrivit cu definițiile redată în "Reglementările aprobate prin Ordinul Președintelui C.N.V.M. nr. 75/2005, specifice fiecărei categorii de venit, avându-se în vedere și următoarele tratamente:

(1) Veniturile din participații

Acestea sunt recunoscute în exercițiul financiar în care adunarea generală a acționarilor din societatea la care se dețin participațiile a hotărât distribuirea 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).

Înregistrarea contravalorii acțiunilor primite fără o contraprestație în bani, ca urmare a unei majorări de capital social efectuate de către unii emitenți utilizând ca sursă de majorare rezerve interne constituite din profit și/sau alte rezerve, se efectuează la valoarea nominală la data intrării efective în portofoliu a respectivelor acțiuni, dată confirmată prin extrasul de cont eliberat de emitent (în cazul societăților necotate) sau de către societatea de registru și/sau depozitar (în cazul societăților cotate) pe seama rezervelor incluse în capitalurile proprii și nu pe seama contului de profit și pierdere.

La data vânzării acestei categorii de acțiuni, venitul obținut se înregistrează în contul de profit și pierdere curent, iar rezerva constituită se lichidează sau diminuează, după caz, din capitalurile proprii, fără a se afecta costurile respectiv contul de profit și pierdere.

(2) Veniturile din dobânzi

Acestea sunt recunoscute conform principiului independenței exercițiilor, luând în considerare dobânda convenită (potrivit clauzelor contractuale) pe perioada exercițiului, în măsura în care există certitudinea că aceste contracte/convenții se vor derula normal pe perioada de până la scadență.

(3) Veniturile rezultate din vânzări și/sau lichidări aferente titlurilor de participare deținute în portofoliu

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.

N. Managementul riscului financiar

(1) Factori de risc financiar

Prin natura activităților efectuate, ca societate de investiții financiare de tip închis, Societatea este expusă unor riscuri variate care includ: riscul de plasament, riscul valutar, riscul de rată a dobânzii și riscul de lichiditate. Conducerea urmărește reducerea efectelor potențial adverse, asociate acestor factori de risc, asupra performanței financiare a Societății.

Riscul de plasament

Societatea este supusă unui risc de plasament datorat plasamentelor realizate.

Plasamentele efectuate în achiziția de acțiuni în scopul tranzacționării (speculații pe piața de capital) asigură câștiguri ridicate, cu risc asociat ridicat.

Plasamentele efectuate în achiziția de titluri de participare - disponibile pentru vânzare, de la societăți performante care distribuie an de an dividende, asigură, până la vânzare, câștiguri din dividende, riscul asociat acestei categorii de plasament fiind unul moderat. Plasamentele efectuate pe piața monetară asigură un venit sigur, de regulă mai puțin spectaculos decât cel obținut din celelalte tipuri de plasament, cu un risc asociat mic.

Conducerea Societății monitorizează permanent situația, în vederea minimizării acestui risc.

Riscul valutar

Societatea este expusă fluctuațiilor cursului de schimb valutar pentru disponibilitățile deținute în valută, precum și pentru creanțele și obligațiile consolidate, în raport cu unele valute, în principal Euro și/sau USD.

Societatea nu utilizează instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile cursului de schimb.

Riscul de rată a dobânzii

Fluxurile de numerar operaționale ale Societății sunt afectate de variațiile ratei dobânzilor în principal datorită disponibilităților plasate în depozite bancare. Societatea nu utilizează instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile ratei dobânzii.

Riscul de lichiditate

Managementul prudent al riscului de lichiditate implică menținerea de numerar suficient, plasamente și acțiuni lichide.

(2) Instrumente financiare derivate

Societatea poate efectua și unele tranzacții în scop speculativ implicând utilizarea unor instrumente financiare derivate, recunoscute ca atare de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare. În perioada analizată, nu s-au realizat tranzacții cu astfel de instrumente derivate.

O. Aplicarea reglementărilor contabile conforme cu directivele europene

La 1 ianuarie 2006 a intrat în vigoare Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 75/2005 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare. Ordinul 75/2005 abrogă Ordinul comun M.F.P./C.N.V.M. nr. 1742/106/2002. Începând cu 1 ianuarie 2006, Societatea întocmește situațiile financiare individuale în conformitate cu Reglementările contabile specifice aprobate prin Ordinul Președintelui C.N.V.M. nr. 75/2005, cu modificările și completările ulterioare.

Tot de la aceeași dată, 1 ianuarie 2006, a intrat în vigoare și Ordinul C.N.V.M. nr. 74/2005, pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu Directiva a VII-a a C.E.E., aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de C.N.V.M., reglementări în care sunt prevăzute, forma și conținutul situațiilor financiare anuale consolidate, precum și regulile de întocmire, aprobare, auditare și publicare a acestor situații.

Având în vedere costurile exagerat de mari (aproximativ 20% din profitul net bugetat pentru anul 2007), în raport cu beneficiul informațiilor obținute prin consolidare, precum și timpul foarte mare necesar obținerii de informații retratate conform I.F.R.S., S.I.F-urile au făcut o serie de demersuri, atât la C.N.V.M., cât și către M.E.F., în vederea excluderii lor de la obligația întocmirii și a unor situații financiare consolidate, apreciind că S.I.F-urile desfășoară o activitate de portofoliu și acționează ca un investitor care administrează un portofoliu de participații, fără să intervină în gestiunea societăților din portofoliu. Acest comportament nu antrenează constituirea unui grup veritabil de societăți deoarece:

- nu există o unitate de decizie la nivelul S.I.F-ului ca "societate mamă";
- toate participațiile din portofoliu sunt deținute exclusiv în vederea vânzării ulterioare a acestora;
- informațiile necesare elaborării unor situații financiare consolidate se pot obține numai cu costuri exagerate și cu întârzieri nejustificate.

Potrivit Deciziilor C.N.V.M. nr. 2492 din 03.12.2007 și nr. 1068/22.05.2008, Societățile de Investiții Financiare (S.I.F.), entități înregistrate la C.N.V.M. în categoria A.O.P.C., cu o politică de investiții diversificată, care îndeplinesc condițiile prevăzute la pct. 3 din Reglementările contabile conforme cu Directiva a VII-a a Comunităților Economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de C.N.V.M., întocmesc, până la 31.08.2008, situații financiare anuale consolidate, începând cu exercițiul financiar al anului 2007, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, adoptate de Uniunea Europeană.

Constatând că toate societățile comerciale la care S.I.F. TRANSILVANIA S.A. deține, direct și/sau indirect, controlul, se încadrează în toate cele trei excepții menționate la pct. 20 din Reglementările Contabile aprobate de C.N.V.M. prin Ordinul nr. 74/2005 și pot fi excluse de la consolidare, acestea au fost excluse de la consolidare. C.N.V.M. a luat act de notificarea înaintată de societate cu privire la acest aspect și, în data de 17 iulie 2008, a emis ATESTATUL nr. 238, prin care ia act de încadrarea societății (și a S.I.F-urilor în general) în excepțiile menționate.

În aceste condiții, S.I.F. TRANSILVANIA S.A. a emis și publicat Raportul curent din data de 07.08.2008, prin care a informat publicul că nu a întocmit și nu va întocmi și publica situații financiare consolidate, cel puțin până la data când vor fi create condițiile legislative necesare și care să justifice și din punct de vedere economic (costurile generate de consolidarea conturilor să nu fie disproporționat de mari în raport cu beneficiul informațiilor obținute prin consolidare) întocmirea și publicarea de situații financiare consolidate, ca al doilea set de situații financiare.

Prin rapoarte curente, societatea va aduce la cunoștința publicului orice informație considerată relevantă, cu privire la consolidarea conturilor.

NOTA 7

PARTICIPAȚII ȘI SURSE DE FINANȚARE

- a) 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
- b) Capitalul social subscris și vărsat.
În perioada analizată, capitalul social al societății nu a înregistrat modificări. Reamintim acționarilor faptul că, în anul 2007, în baza Hotărârii A.G.E.A. nr. 1/27.04.2007, societatea și-a majorat capitalul social cu suma de 54.607.166,60 lei, respectiv de la 54.607.166,60 lei până la 109.214.333,20 lei, prin emiterea unui număr de 546.071.666 acțiuni noi, cu valoarea nominală de 0,10 lei, prin utilizarea rezervelor constituite din profitul anului 2006 și din anii precedenți, altele decât rezervele legale, astfel încât capitalul social subscris și integral vărsat înregistrat în contabilitate la această dată este de 109.214.333,20 lei.
Toate acțiunile emise sunt comune, au același drept de vot, au o valoare nominală de 0,10 lei/acțiune și sunt cotate la Bursa de Valori București sub simbolul SIF3. Acțiunile nou emise, în baza Hotărârii A.G.E.A. nr. 1/27.04.2007, au fost înregistrate în registrul consolidat al acționarilor, din data de 21.07.2007, însă, începând cu această dată și până la apariția Ordonanței C.N.V.M. nr. 362/02.07.2008, prin decizii succesive, C.N.V.M. a hotărât blocarea pentru perioade de câte două săptămâni a transferului pachetului de 546.071.666 acțiuni. Reamintim, de asemenea, că Hotărârea A.G.E.A. nr. 1/27.04.2007, în baza căreia a fost majorat capitalul social, este atacată în justiție de către unii acționari, care au solicitat instanței de judecată anularea acestei hotărâri. Detalii suplimentare cu privire la stadiul acestor litigii se găsesc în nota explicativă nr. 10 "Alte informații", subcapitolul "Acțiuni în instanță".
- c) Numărul de acțiuni comune, nominative, indivizibile și dematerializate, emise la valoarea nominală de 0,10 lei per acțiune este de 1.092.143.332. Potrivit Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, exercițiul dreptului de vot este suspendat pentru acțiunile deținute de acționari, individual și/sau concertat, care depășesc limita de 1% din capitalul social, acționarii aflați în această situație având obligația să vândă acțiunile care depășesc limita de deținere în termen de 3 luni de la depășirea acesteia.
Potrivit declarațiilor de deținere transmise nouă în conformitate cu prevederile Instrucțiunii C.N.V.M. nr. 1/2007, situația acționarilor care declară că, în mod concertat, au, la data de 30.09.2008, dețineri de peste 1% din capitalul social al societății a fost transmisă atât la C.N.V.M., cât și la Depozitarul Central și este postată pe site-ul societății, la secțiunea "Notificări".
Coroborând datele comunicate de către acționari prin declarațiile de deținere postate pe site-ul societății cu datele înscrise în registrul consolidat al acționarilor, pentru data de referință a A.G.O.A. din aprilie 2008, au fost suspendate în sistem prorata drepturile de vot pentru următorii acționari care au declarat că acționează în mod concertat:
- GRUPUL CHELU CONSTANTIN CĂTĂLIN = 122.672 drepturi de vot suspendate;
 - GRUPUL JULIUS BAER = 3.370.500 drepturi de vot suspendate.
- d) Societatea nu are acțiuni proprii răscumpărate

- e) În actualul exercițiu financiar, capitalul social nu s-a modificat. Reamintim faptul că în timpul exercițiului financiar precedent (2007), societatea a emis și a distribuit gratuit un număr de 546.071.666 acțiuni, în raportul de o acțiune nouă la o acțiune veche deținută la data de 18 Mai 2007, astfel cum s-a aprobat de către A.G.E.A. prin Hotărârea nr. 1/27.04.2007. La data de 8 Mai 2008, dată de înregistrare stabilită prin Hotărârea A.G.O.A. din 18.04.2008, care dă dreptul la dividendele distribuite din profitul realizat în exercițiul financiar din anul 2007, S.I.F. TRANSILVANIA S.A. înregistra, potrivit datelor primite de la Depozitarul Central, un număr de 7.130.126 acționari, din care:
- 7.128.537 acționari rezidenți, care dețineau 861.265.943 acțiuni (78,86% din total capital social), din care 530 acționari persoane juridice, deținători a 209.208.117 acțiuni (19,16% din capitalul social);
 - 1.589 acționari nerezidenți, care dețineau 230.877.389 acțiuni (21,14% din total capital social), din care 154 acționari persoane juridice, deținători a 224.978.069 acțiuni (20,60% din capitalul social).
- f) Societatea nu a emis obligațiuni și nu are obligații de această natură de raportat în situațiile financiare individuale întocmite pentru trimestrul III din anul 2008.

NOTA 8

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

a) Indemnizațiile acordate membrilor consiliului de administrație, conducere și supraveghere:

În cele trei trimestre din exercițiul financiar 2008 societatea a înregistrat pe cheltuielile societății suma de 2.197.326 lei, reprezentând indemnizațiile lunare cuvenite membrilor Consiliului de administrație al societății și drepturile de natura salariilor cuvenite celor doi directori ai societății, care au încheiat cu societatea contracte de mandat.

Activitățile de audit financiar (intern și extern) s-au desfășurat pe bază de contracte de prestări servicii, societatea înregistrând pe cheltuielile societății suma de 189.052 lei, din care la capitolul "Comisioane și onorarii, suma de 158.867 lei și la capitolul "Alte impozite și taxe" suma de 30.185 lei, reprezentând taxa pe valoarea adăugată aferentă acestor prestații.

b) Societatea nu are obligații contractate cu privire la plata de pensii către foștii membri ai consiliului de administrație, conducere și supraveghere și deci nu are contabilizate angajamente de această natură.

c) 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, conducere și supraveghere și nu are contabilizate angajamente de această natură, în sold la finele perioadei de raportare.

d) Salariații

CATEGORIE SALARIAȚI	STUDII (S = superioare) (M = medii) (G = generale)	NUMĂR MEDIU REALIZAT ÎN PERIOADA DE RAPORTARE
1	2	3
TOTAL SALARIAȚI, din care:	(S, M, G)	102
- directori (directori direcții, directori de reprezentanțe, Control intern)	S	13
- șefi departamente	S	7
- personal de execuție, total, din care:	x	61
• cu studii superioare	S	53
• cu studii medii	M	8
- personal administrativ, total, din care:	x	21
• cu studii medii	M	17
• cu studii generale	G	4

În perioada analizată, numărul mediu de salariați a fost 102, efectivul de salariați la finele trimestrului III fiind de 104.

Drepturile salariale plătite sau de plătit salariaților în perioada analizată din exercițiul financiar 2008, care au însumat 8.617.278 lei și tichetele de masă acordate, în sumă de 128.187 lei, au fost înregistrate pe cheltuielile societății.

Totalul cheltuielilor suportate de societate în perioada analizată din anul 2008, 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, datorate pentru salariați, directorii cu contract de mandat și parțial pentru administratorii societății, a însumat 2.260.141 lei.

S.I.F. Transilvania S.A. nu are asumate obligații pentru planuri de pensii, altele decât cele de stat prevăzute de Legea nr. 19/2000, cu modificările și completările ulterioare.

Societatea nu are salarii sau alte drepturi de natură salarială de plătit, aferente perioadei analizate din exercițiul financiar 2008, care să nu fie angajate în contabilitate sau cuprinse în situațiile financiare întocmite pentru 30.09.2008.

NOTA 9
CALCULUL ȘI ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMIC-FINANCIARI

1. Indicatori de lichiditate	<u>30.09.2007</u> (coeficient)	<u>30.09.2008</u> (coeficient)
a) Indicatorul lichidității curente:		
$\frac{\text{Active curente}}{\text{Datorii curente}} =$	2,79	0,61
b) Indicatorul lichidității imediate:	<u>30.09.2007</u> (coeficient)	<u>30.09.2008</u> (coeficient)
$\frac{\text{Active curente} - \text{Stocuri}}{\text{Datorii curente}} =$	2,79	0,61
2. Indicatori de risc:	<u>30.09.2007</u> %	<u>30.09.2008</u> %
a) Indicatorul gradului de îndatorare:		
$\frac{\text{Capital împrumutat}}{\text{Capital propriu}} \times 100$	0,00	0,00
b) Indicatorul privind acoperirea dobânzilor:	<u>30.09.2007</u> (coeficient)	<u>30.09.2008</u> (coeficient)
$\frac{\text{Profit înainte de plăți dobânzii și a impozitului pe profit}}{\text{Cheltuieli cu dobânda}} =$	40.581	868.154
3. Indicatori de activitate (indicatori de gestiune):	<u>30.09.2007</u> zile	<u>30.09.2008</u> zile

a) Viteza de rotație a debitelor clienți:		
$\frac{\text{Sold mediu total creanțe}}{\text{Venituri din activitatea curentă}} \times 270 \text{ zile} =$	3,78	3,69
b) Viteza de rotație a activelor imobilizate:	$\frac{30.09.2007}{\text{coeficient}}$	$\frac{30.09.2008}{\text{coeficient}}$
$\frac{\text{Venituri din activitatea curentă}}{\text{Active imobilizate}} =$	0,25	0,14
c) Viteza de rotație a activelor totale:	$\frac{30.09.2007}{\text{coeficient}}$	$\frac{30.09.2008}{\text{coeficient}}$
$\frac{\text{Venituri din activitatea curentă}}{\text{Total active}} =$	0,21	0,13
4. Indicatori de profitabilitate:	$\frac{30.09.2007}{\%}$	$\frac{30.09.2008}{\%}$
Rentabilitatea capitalului angajat:		
$\frac{\text{Profitul înainte de plăți dobânzii și impozitului pe profit}}{\text{Capital angajat (capitaluri proprii + datorii pe termen lung)}} =$	18,32	11,37
5. Indicatori privind rezultatul pe acțiune:	$\frac{30.09.2007}{\text{(Lei/acțiune)}}$	$\frac{30.09.2008}{\text{(Lei/acțiune)}}$
a) Rezultatul pe acțiune:		
$\frac{\text{Profit net atribuibil acționarilor (Lei)}}{\text{Media ponderată a acțiunilor ordinare existente în timpul perioadei (Număr acțiuni)}} =$	0,0954	0,0665

b) Raportul dintre prețul de piață al acțiunii și rezultatul pe acțiune:	<u>30.09.2007</u>	<u>30.09.2008</u>
<u>Preț mediu pe piață al acțiunii (ultima zi de tranzacționare din perioadă) - Lei =</u>	23,81	97,89
Rezultatul pe acțiune la finele perioadei de raportare - Lei		

În cazul indicatorului "viteza de rotație a debitelor clienți" s-a luat în calcul totalul creanțelor (deci și debitele reprezentând dividendele cuvenite și neîncasate de la societățile din portofoliu) și nu numai creanțele din contul "clienți".

NOTA 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 este încadrată în categoria altor organisme de plasament colectiv (AOPC), cu o politică de investiții diversificată, fiind înregistrată la:

- O.R.C. Brașov, sub nr. J 08/3306/1992 și CUI 3047687;
- M.F.P. - A.N.A.F. sub Codul de înregistrare fiscală (C.I.F.): RO 3047687;
- C.N.V.M. - Serviciul de evidență a valorilor mobiliare, cu certificatul de înregistrare nr. 401/20.08.1999, respectiv nr. 401/12.07.2007, ca A.O.P.C. cu o politică de investiții diversificată, prin atestatul nr. 258/14.12.2005, 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.

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

Societatea are ca obiect de activitate exclusiv activități specifice societăților de investiții de tip închis.

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.

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

6420 - Activități ale holdingurilor

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.

Serviciile de depozitare a instrumentelor financiare deținute în portofoliu sunt prestate, pe bază de contract (avizat de C.N.V.M.), de către ING BANK NV Amsterdam - Sucursala București.

Capitalul social subscris și vărsat al societății este, începând cu data de 18 MAI 2007, potrivit Hotărârii A.G.E.A. nr. 1/27.04.2007, de 109.214.333,20 lei, fiind format din 1.092.143.332 acțiuni comune, nominative, indivizibile, de valori egale și dematerializate, emise la valoarea nominală de 0,10 lei/acțiune. Reamintim faptul că unii dintre acționarii societății au solicitat instanței de judecată anularea Hotărârii A.G.E.A. din 27.04.2007, litigiile aflându-se pe rolul instanțelor de judecată, în diferite faze. Acțiunile nou emise în baza Hotărârii A.G.E.A. nr. 1/27.04.2007 sunt operate în Registrul acționarilor, din data de 21.07.2007, cu mențiunea că, în baza unor decizii

emise de C.N.V.M., transferul acestor acțiuni a fost blocat pe perioade de câte două săptămâni de la data înregistrării în registru, până la apariția Ordonanței C.N.V.M. nr. 362/02.07.2008.

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.), cu sediul în București, str. Făgăraș nr. 25, Sector 1, societate autorizată de C.N.V.M. prin Decizia de înființare nr. 1407/20.06.2006 și Decizia de funcționare nr. 3567/14.12.2006.

Auditarea situațiilor financiare anuale se realizează, pe bază de contract, de către auditorul financiar PRICEWATERHOUSE COOPERS AUDIT S.R.L. București, iar auditul intern este asigurat, pe bază de contract, de către auditorul financiar S.C. MOONLIGHT S.R.L. Brașov.

Situațiile financiare individuale prezentate se referă la activitatea proprie desfășurată de S.I.F. Transilvania S.A. în perioada analizată din anul 2008, ca societate de investiții financiare de tip închis, din categoria altor organisme de plasament colectiv (A.O.P.C.) și nu sunt auditate de către auditorul financiar al societății.

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

Relațiile S.I.F. Transilvania S.A. cu societățile la care se dețin participații sunt cele desfășurate potrivit Legii 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, fără ca părțile să-și acorde facilități.

Semestrial, societatea întocmește și prezintă și Raportul solicitat prin Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004, în care sunt redate, detaliat, investițiile deținute în portofoliu, evaluate potrivit metodologiei de evaluare cerute de respectivul regulament.

C. Modalitatea folosită de societate pentru exprimarea în moneda națională a elementelor patrimoniale, a veniturilor și cheltuielilor evidențiate într-o monedă străină

Elementele incluse în situațiile financiare prezentate sunt măsurate în lei românești (RON), monedă care reflectă cel mai fidel substanța economică a evenimentelor și circumstanțelor relevante pentru societate.

Tranzacțiile societății în monedă străină sunt înregistrate la cursurile de schimb valabile pentru data tranzacțiilor.

Soldurile în monedă străină sunt convertite în lei la cursurile de schimb comunicate de B.N.R. numai pentru data bilanțului anual.

Câștigurile și pierderile rezultate din evaluarea disponibilităților în valută, 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.

D. Informații cu privire la impozitul pe profit

Impozitul pe profit 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, valabile în exercițiul financiar pentru care sunt întocmite situațiile financiare.

Impozitul pe profit datorat pentru perioada de raportare, însumează 4.625.452 lei și rezultă din următorul calcul:

EXPLICAȚII	<u>30.09.2007</u> <u>- Lei -</u>	<u>30.09.2008</u> <u>- Lei -</u>
TOTAL VENITURI	156.050.093	107.261.375
TOTAL CHELTUIELI ^{xx)}	51.807.793	34.621.182
Total deduceri ^{x)}	570.433	2.156.715
Venituri neimpozabile - total	46.129.940	49.893.533
Cheltuieli nedeductibile fiscal sau cu deductibilitate limitată ^{xx)} - total	11.877.414	8.826.628
Bază impozabilă, total, din care:	69.419.341	29.416.573
- impozitată cu cota de 16%	69.419.341	29.416.573
TOTAL IMPOZIT PE PROFIT CALCULAT	11.107.095	4.706.652
Sume reținute reprezentând sponsorizări și/sau acte de mecenat	60.908	81.200
TOTAL IMPOZIT PE PROFIT DATORAT FINAL din care:	11.046.187	4.625.452
- Virat până la finele perioadei	9.034.116	5.276.767
- Rămas de virat	2.012.071	-
- Virat în plus	-	651.315

x) Cuprinde rezerva legală deductibilă fiscal și amortizarea fiscală

xx) Cuprinde și cheltuiala cu impozitul pe profit, precum și amortizarea contabilă.

E. Total venituri realizate din activitatea curentă

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, se prezintă astfel:

CATEGORIE VENIT	30.09.2007		30.09.2008	
	Lei	Pondere în total venituri %	Lei	Pondere în total venituri %
1. imobilizări financiare (dividende)	39.579.043	25,36	45.881.249	42,78
2. investiții financiare cedate	103.184.177	66,12	53.589.880	49,96
3. dobânzi	6.593.606	4,23	3.346.927	3,12
4. diferențe favorabile de curs valutar	448	-	34.793	0,03
5. alte venituri, total, din care:	6.692.819	4,29	4.408.526	4,11
5.1. - provizioane și ajustări reluate la venituri	6.550.897	4,20	4.186.076	3,90
5.2. - penalități și majorări de întârziere	54.682	0,04	30.725	0,03
5.3. - vânzări mijloace fixe, obiecte de inventar și produse reziduale	20.554	0,01	20.874	0,02
5.5. - alte operațiuni	66.686	0,04	170.851	0,16
TOTAL VENITURI	156.050.093	100,00	107.261.375	100,00

F. Evenimente ulterioare datei bilanțului, cu impact deosebit asupra datelor prezentate în situațiile financiare

Continuarea scăderilor dramatice a prețurilor de tranzacționare înregistrate pe piața de capital, poate conduce, la finele exercițiului financiar, la necesitatea constituirii unor ajustări semnificative pentru pierderi de valoare înregistrate de acțiunile deținute în portofoliu, cu impact nefavorabil asupra profitului realizat până la 30.09.2008.

Nu avem cunoștință despre apariția altor evenimente ulterioare întocmirii prezentelor situații financiare individuale, de natură a influența semnificativ datele prezentate în aceste situații.

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

În perioada analizată din anul 2008 societatea nu a înregistrat venituri și cheltuieli extraordinare, toate veniturile și cheltuielile realizate fiind aferente activității curente.

La data de 30.09.2008, societatea nu are venituri înregistrate în avans. Cheltuielile înregistrate în avans, care însumează 246.244 lei, reprezintă în principal comisioanele de menținere, în registrul C.N.V.M. (la O.E.V.M.) și la cota B.V.B., a acțiunilor emise de

societate, plăți efectuate în avans pentru abonamente la diverse publicații, impozite și taxe locale plătite în avans 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 la care se referă, în categoria de cheltuieli corespunzătoare.

H. Informații cu privire la ratele achitate în cadrul contractelor de leasing

În perioada analizată din anul 2008 societatea nu a avut încheiate contracte de leasing.

I. Informații cu privire la contractele de leasing financiar aflate în derulare

În perioada analizată din anul 2008 societatea nu a avut în derulare contracte de leasing.

J. Onorariile plătite auditorilor financiari, precum și pentru 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 C.N.V.M. București.

Pentru serviciile de audit financiar societatea a plătit în perioada analizată onorarii, exclusiv TVA, de 158.867 lei., la care s-a achitat și TVA în cota prevăzută de lege. În aceeași perioadă, pentru consultații de natură juridică și susținerea unor procese, au fost achitate și înregistrate pe cheltuielile perioadei, onorarii pentru cabinete de avocatură, exclusiv TVA, însumând 335.167 lei, la care s-a achitat și TVA în cota prevăzută de lege.

K. Efecte comerciale

Societatea nu are înregistrate în portofoliu efecte de natură comercială.

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

Societatea nu are contractate credite bancare și nu a rambursat datorii mai mari decât obligațiile curente, evaluate la valoarea lor nominală.

M. Datorii probabile și angajamente acordate

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 la data de 30.09.2008.

N. Angajamente sub forma garanțiilor, inclusiv în relația cu entitățile afiliate

Societatea nu are nici un fel de angajamente sub forma garanțiilor față de nici un terț, inclusiv în relația cu entitățile afiliate. Orice tranzacție, inclusiv cu entitățile afiliate, se derulează pe principii comerciale, fără acordarea de facilități.

O. Tranzacții cu părți afiliate

În perioada analizată din exercițiul financiar din anul 2008 au fost realizate următoarele tranzacții cu părți afiliate:

1) Servicii hoteliere, în sumă de 26.781 lei, efectuate de S.C. ARO PALACE S.A. Brașov, societate la care deținem 85,74% din capitalul social și 3.402 lei efectuate de S.C. T.H.R. MAREA NEAGRĂ - Eforie Nord, societate la care deținem 77,47% din capitalul social.

2) Desfășurarea activității Reprezentanței noastre din Buzău, într-un spațiu închiriat de la S.C. GASTRONOM S.A. Buzău, societate la care deținem 60,28% din capitalul social. Contractul este încheiat în perioada precedentă anului 2008, pentru perioada analizată achitându-se 6.837 lei.

3) Recuperarea contravalorii unor utilități (energie, apă, gaz, încălzire), în baza protocolului încheiat între părți, de la S.C. API TRANSILVANIA S.A. Brașov, societate la care deținem 99,04% din capitalul social. Valoarea utilităților recuperate de la această societate în perioada analizată a însumat 10.932 lei. La aceeași societate am achitat în aceeași perioadă suma de 60.236 lei, reprezentând închiriere sală pentru ținerea unor ședințe, precum și contravaloarea unor utilități.

4) Efectuarea unor lucrări de modernizare (investiție în curs) a sediului Reprezentanței teritoriale Vrancea, însumând 206.374 lei prin S.C. SIBAREX S.A. Câmpineanca, societate la care deținem 51,04% din capitalul social. Către această societate am facturat, la rândul nostru, consumul de utilități (energie, apă-canal), efectuat în cadrul contractului, în sumă de 11.520 lei.

5) Servicii de pază la sediul social, însumând 33.758 lei, asigurate pe bază de contract de prestări servicii, de către S.C. BRAV ROMPROT S.A. Brașov, societate la care deținem 42,42% din capitalul social.

6) Valorificarea unui autoturism marca CIELO (complet amortizat) societății "STAȚIUNEA OGLINZI" S.A. Tg. Neamț, societate la care S.I.F. Transilvania S.A. deține 51,50% din capitalul social, pentru suma de 8.365 lei.

7) Desfășurarea A.G.O.A. și A.G.E.A. într-un spațiu închiriat de la S.C. INTERNAȚIONAL TRADE CENTER S.A. Brașov, societate la care deținem 87,18% din capitalul social, pentru care S.I.F. Transilvania S.A. a achitat suma de 11.329 lei. La aceeași societate s-a mai achitat și suma de 2.380 lei pentru prestarea unor servicii de transport documente.

Precizăm că toate tranzacțiile realizate cu părțile afiliate s-au efectuat pe principii comerciale, fără acordarea de facilități.

P. Contingente

a) Acțiuni în instanță:

Societatea continuă să fie angrenată într-un număr de litigii specifice activității pe care o desfășoară. Ca și până în prezent, conducerea societății apreciază că acestea nu vor avea un efect advers semnificativ asupra rezultatelor economice și a poziției financiare a societății, mai ales că în bună parte sunt soluționate în favoarea societății noastre.

În perioada analizată din anul 2008 numărul litigiilor nou înregistrate a cunoscut o ușoară scădere, însă se menține complexitatea acestora.

În ce privește obiectul acestora, structura litigiilor este aproximativ aceeași ca și în perioada anterioară; predominante sunt litigiile privind anularea și suspendarea hotărârilor adunărilor generale ale societăților din portofoliu adoptate cu încălcarea prevederilor legale și statutare. Printre cauzele generatoare a acestora, precizăm că ele sunt determinate de atitudinea abuzivă a acționarilor majoritari și privesc în general; majorări de capital social adoptate cu încălcarea dispozițiilor legale, supraevaluarea aporturilor în natură, modificarea actelor constitutive referitoare la modul de administrare al societăților contrar prevederilor Legii pieței de capital nr. 297/2004, eliminarea de la conducerea societăților a persoanelor propuse de acționarii minoritari, neaplicarea votului cumulativ la alegerea administratorilor, vânzări de active sau de participații ale societăților în mod netransparent, garantări de credite cu bunurile societăților pentru terțe societăți la care au interese directe acționarii majoritari etc.

Printre celelalte categorii de litigii enumerăm: cele privind procedura insolvenței - reorganizare judiciară și faliment - recuperări creanțe (dividende și daunele aferente), executări silite și contestații la executare, chemări în garanție în litigii având ca obiect recuperări imobile în baza Legii nr. 10/2001, deși S.I.F. Transilvania S.A. nu este instituție implicată în administrarea acestei legi, plângeri penale etc.

Soluțiile instanțelor de judecată, deși au înregistrat o ușoară îmbunătățire calitativă, reflectă, totuși, o ezitare în aplicarea prevederilor legale, în special cele referitoare la piața de capital (Legea nr. 297/2004 și Reglementările C.N.V.M. emise în aplicarea acesteia), deși societățile în litigiu sunt cotate la Bursă.

Împotriva soluțiilor netemeinice și nelegale ale instanțelor de judecată s-au exercitat căile legale de atac și în parte s-au corectat de către instanțele superioare.

Semnalăm încă o dată faptul că, în cursul anului 2007, prin Hotărârea A.G.E.A. nr. 1 din 27.04.2007, s-a majorat capitalul social al societății, în sensul că la o acțiune deținută de către acționari la data de înregistrare 18.05.2007, s-a acordat câte o acțiune nouă din

rezerve constituite din profit (altele decât cele legale), în conformitate cu prevederile statutare și cele legale și s-a modificat corespunzător, prin Act adițional, Actul constitutiv al societății.

Unul dintre acționarii societății, S.C. COCOR S.A. București, a atacat hotărârea A.G.E.A. de majorare a capitalului social și, prin acțiune separată, a solicitat și suspendarea aplicării acesteia. Soluționând cele două dosare, instanța a admis cererea de suspendare a aplicării Hotărârii A.G.E.A. nr. 1 privind majorarea de capital social, până la soluționarea pe fond a cererii de anulare (03.07.2007).

Cererea de anulare a Hotărârii A.G.E.A. nr. 1 de majorare a capitalului social, a fost respinsă ca neîntemeiată. Această hotărâre este irevocabilă datorită respingerii apelului declarat de S.C. COCOR S.A. ca tardiv formulat și a anulării recursului reclamantei ca netimbrat.

În fine, precizăm că același acționar a atacat și Hotărârea A.G.O.A. nr. 1 din 27.04.2007, în ce privește aprobarea situațiilor financiare. La această cerere a fost conexată cererea acționarului Stoica Daniel, referitoare la A.G.O.A. (arătată mai jos). Tribunalul Brașov a respins cererile conexate ca nefondate. Apelul formulat împotriva acestei hotărâri de către S.C. COCOR S.A. a fost admis de Curtea de Apel Brașov, care a dispus anularea Hotărârii A.G.O.A. nr. 1/27.04.2007 în partea referitoare la aprobarea situațiilor financiare individuale încheiate la 31.12.2006. Împotriva acestei hotărâri s-a declarat recurs, iar la cererea societății noastre Înalta Curte de Casație și Justiție a dispus suspendarea efectelor acestei decizii, până la soluționarea cererii de suspendare din dosarul de recurs.

Un alt acționar - Stoica Daniel - a solicitat constatarea nulității absolute a Hotărârii A.G.E.A. nr. 1/27.04.2007 și a Hotărârii A.G.O.A. nr. 1/27.04.2007, referitoare la aprobarea situațiilor financiare, suspendarea executării acestor hotărâri și anularea actului adițional întocmit ca efect al Hotărârii A.G.E.A. nr. 1/2007. Cererea de constatare a nulității absolute formulată de acest acționar a fost respinsă ca nefondată de către Tribunalul Brașov. Apelul declarat de reclamant s-a soluționat de către Curtea de Apel Brașov în favoarea reclamantului. S.I.F. Transilvania S.A. a declarat recurs la Înalta Curte de Casație și Justiție și a cerut suspendarea executării hotărârii pronunțate de Curtea de Apel Brașov.

În acest capitol mai amintim și cererea formulată de S.C. COCOR S.A. București, prin care a solicitat Curții de Apel București anularea Avizului nr. 22/2007 și a Deciziei nr. 724/2007, ambele emise de C.N.V.M. pentru avizarea modificărilor Actului constitutiv al S.I.F. Transilvania S.A. cuprinse în Actul adițional la actul constitutiv, în conformitate cu Hotărârea nr. 1 a A.G.E.A. din 27.04.2007 și aprobarea prospectului simplificat aferent majorării capitalului social al S.I.F. Transilvania S.A. hotărâtă de A.G.E.A. din 27.04.2007. Această cerere a fost respinsă ca nefondată, iar recursul declarat de reclamant a fost înregistrat pe rolul Înaltei Curți de Casație și Justiție.

b) Impozitarea

Impozitul pe profit curent se calculează, înregistrează în contabilitate și se virează pe baza profitului impozabil, determinat în condițiile prevăzute de Codul fiscal în vigoare în fiecare exercițiu financiar.

Societatea calculează și are înregistrate în contabilitate și provizioane pentru impozite reprezentând impozit pe profit amânat, calculat prin aplicarea cotei actuale de 16% asupra rezervelor aferente portofoliului inițial, rezervelor din acțiuni dobândite cu titlu gratuit, rezervelor din surplusul din reevaluarea mijloacelor fixe, realizat și rezervelor din diferențele favorabile de aport în natură adus la unele

societăți din portofoliu. Acest impozit nu reprezintă o obligație fiscală, ci este calculat numai din punct de vedere contabil, cu scopul de a ajusta corespunzător rezervele amintite la alineatul precedent, rezerve înregistrate pe seama capitalurilor proprii.

Aceste provizioane pentru impozite sunt integral constituite pe seama capitalurilor proprii, prin constituirea de analitice distincte în cadrul conturilor de rezerve care au constituit baza de calcul.

c) Contracte oneroase

La data de 30.09.2008 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.

NOTA 11

SITUAȚIA PORTOFOLIULUI
la data de 30.09.2008

- lei -

Nr. crt.	Denumire	Cantitate	Valoare contabilă de achiziție	Valoare de piață sau de rambursare	Diferențe +/-
A.	Valori mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare, total din care:	x	462.810.996	1.491.114.416	1.028.303.420
1.	Bursa de Valori București	x	213.040.595	1.039.691.775	826.651.180
2.	RASDAQ	x	234.731.095	436.382.232	201.651.137
3.	Burse externe	x	15.039.306	15.040.409	1.103
4.	SISTEME ALTERNATIVE DE TRANZACȚIONARE	x	-	-	-
B.	Valori mobiliare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare	x	315.993.237	504.613.087	188.619.850
C.	Instrumente de credit emise de Administrația Publică Centrală	-	-	-	-
D.	Instrumente de credit emise de Administrația Publică Locală	-	-	-	-
E.	Obligațiuni ale societăților comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată, total	-	-	-	-
F.	Acțiuni și obligațiuni ale societăților comerciale închise, ale căror valori mobiliare nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată	x	x	x	x
G.	Alte active sau instrumente financiare ^{x)} (imobilizări financiare)	x	6.453.212	6.453.212	-
	TOTAL GENERAL, din care:	x	785.257.445	2.002.180.715	1.216.923.270
	- Titluri deținute ca imobilizări (acțiuni)	x	778.804.233	1.995.727.503	1.216.923.270
	- Depozite garanții gestionari și alte creanțe imobilizate ^{x)}	x	6.453.212	6.453.212	-

x) În această situație sunt incluse depozitele bancare constituite din sumele depuse de salariați și administratori (neridicate) ca garanții materiale (19.417 lei), precum și sumele vărsate de societate în vederea unor majorări de capital social la societăți din portofoliu (4.335.405 lei) și cauțiuni/garanții (2.098.390 lei). Nu sunt incluse depozitele bancare constituite pentru scadențe de sub un an și încadrate ca active circulante, acestea fiind prezentate în nota nr. 12 (Depozitele).

În situația portofoliului sunt prezentate acțiunile și alte imobilizări financiare, în sold la 30.09.2008, atât la valoarea contabilă brută (neinfluențată de ajustările pentru pierdere de valoare înregistrate la finele perioadei), cât și la valoarea calculată conform metodologiei de evaluare redată de C.N.V.M. prin Regulamentul nr. 15/2004.

Astfel, titlurile deținute ca imobilizări (acțiunile deținute în portofoliu) însumează, la valoarea contabilă brută - cost istoric 778.804.233 lei. În Situația activelor - formular cod 10, col. 2, la rândurile 12, 14 și 16 sunt reflectate valorile contabile diminuate cu suma de 39.680.599 lei, reprezentând ajustările pentru pierdere de valoare constituite în anul precedent și rămase în sold la 30.09.2008.

Diferențele favorabile de valoare rezultate între valoarea calculată conform metodologiei redată în Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004 și valoarea contabilă brută a acțiunilor deținute în portofoliu, care însumează la finele trimestrului III 1.216.923.270 lei, nu se înregistrează în contabilitate, contabilitatea ținându-se la cost istoric, corectat cu ajustările pentru pierdere de valoare, constituite și rămase în sold la finele perioadei analizate.

NOTA 12

SITUAȚIA DEPOZITELOR BANCARE
la data de 30 septembrie 2008

- lei -

DENUMIRE		VALOAREA DEPOZITULUI		VALOAREA DOBÂNZII		PONDERE	DATA	
BANCA	SIMBOL CONT	SCADENȚA < 60 ZILE	SCADENȚA > 60 ZILE	% ANUAL	VALOARE la 30.09.2008	ÎN TOTAL %	CONSTITUIRII	SCADENȚEI x)
1	2	3	4	5	6	7	8	9
B.C.R. Brașov	5121 - RON	1.553.000	-	11,75	3.548	x	24.09.2008	30.09.2008
B.C.R. Brașov	5121 - RON	3.447.000	-	11,75	6.750	x	25.09.2008	01.10.2008
B.C.R. Brașov	5121 - RON	5.757.000	-	11,50	9.195	x	26.09.2008	02.10.2008
B.C.R. Brașov	5121 - RON	7.980.000	-	11,50	5.099	x	29.09.2008	05.10.2008
B.C.R. Brașov	5121 - RON	7.019.000	-	12,10	2.359	x	30.09.2008	06.10.2008
TOTAL B.C.R. - RON	5121 - RON	25.756.000	-	11,71	26.951	84,94	x	x
ING BANK. - RON	5121 - RON	3.697.000	-	10,25	1.053	x	30.09.2008	30.09.2008
ING BANK - 236.100 Euro	5124 - EUR	873.937	-	3,00 ^{xx)}	73	x	30.09.2008	30.09.2008
TOTAL ING BANK = echivalent RON	-	4.570.937	-	10,25 3,00^{xx)}	1.126	15,06	x	x
x	TOTAL	30.326.937	-	11,53 3,00^{xx)}	28.077	10,00	x	x

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

xx) Procentul de dobândă aplicat sumei plasate în euro.

Totalul depozitelor bancare în lei și în euro - echivalent lei în sumă de 30.326.937 lei, cumulate cu dobânzile cuvenite și angajate dar neîncasate până la 30.09.2008, în sumă de 28.077 lei, însumează 30.355.014 lei. Sumele existente în depozite bancare, în sold la finele trimestrului analizat, sunt plasate cu o dobândă medie anuală de 11,53%, în cazul sumelor plasate în RON și cu o dobândă medie anuală de 3% în cazul sumelor plasate în euro.

NOTA 13

**STRUCTURA VENITULUI BRUT
la 30 septembrie 2008**

- lei -

	Indicatori	Cont	Exercițiul financiar	
			Precedent	Curent
1.	Venituri din immobilizări financiare (dividende interne - externe)	761	39.579.043	45.881.249
2.	Venituri din investiții financiare pe termen scurt (dobânzi la obligațiuni - titluri de plasament)	762	-	-
3.	Venituri din creanțe immobilizate	763	-	-
4.	Venituri din investiții financiare cedate	758 764	103.184.177	53.589.880
5.	Venituri din comisioane aferente lucrărilor și serviciilor	704	-	-
6.	Venituri din diferențe de curs valutar	765	448	34.793
7.	Venituri din dobânzi	766	6.593.606	3.346.927
8.	Venituri din creanțe reactivate și debitori diverși	754	-	-
9.	Venituri din producția imobilizată	721 722	-	-
10.	Venituri din provizioane	781 786	6.550.897	4.186.076
11.	Alte venituri:			
	- din studii și cercetări	705	-	-
	- din redevențe, locații și chirii	706	-	-
	- din alte activități diverse	708	-	-
	- din subvenții	741	-	-
	- din alte venituri	758	140.923	210.357
	- din sconturi obținute	767	-	-
	- din alte venituri financiare	768	999	12.093
12.	Venituri din subvenții pentru evenimente extraordinare și altele asimilate	771	-	-
13.	TOTAL VENITURI	x	156.050.093	107.261.375

NOTA 14

**STRUCTURA CHELTUIELILOR
la 30 septembrie 2008**

- lei -

	Indicatori	Cont	Exercițiul financiar	
			Precedent	Curent
	Pierderi aferente creanțelor legate de participații	663	-	-
	Cheltuieli privind investițiile financiare cedate	664		
		658	25.005.072	10.127.415
	Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	622	3.549.604	3.183.386
	Cheltuieli din diferențe de curs valutar	665	1.043.881	58.787
	Cheltuieli privind dobânzile	666	2.841	89
	Cheltuieli cu servicii bancare și asimilate	627	16.163	24.449
	Pierderi din creanțe și debitori diverși	654	96.305	60.016
	Cheltuieli cu provizioane și amortizări	681		
		686	571.063	578.814
	Cheltuieli privind prestațiile externe:			
	- întreținere și reparații	611	268.249	75.051
	- redevențe, locații și chirii	612	24.149	27.643
	- prime de asigurare	613	68.223	108.319
	- studii și cercetări	614	-	-
	- protocol, reclamă și publicitate	623	76.035	80.216
	- transport bunuri și persoane	624	9.297	10.065
	- deplasări, detașări, transferări	625	157.469	153.067
	- poștă și telecomunicații	626	222.175	301.633
	- alte servicii executate de terți	628	403.538	445.130
	- alte cheltuieli	658	253.031	322.229
	- cheltuieli privind sconturi acordate	667	-	-
	- alte cheltuieli financiare	668	221	-
	Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	635	807.323	863.814

Alte cheltuieli:			
- cheltuieli cu materiale consumabile	602	159.859	205.058
- cheltuieli materiale de natura obiectelor de inventar	603	27.934	78.986
- cheltuieli privind materialele nestocate	604	1.097	1.382
- cheltuieli privind energia și apa	605	69.614	87.249
- cheltuieli cu colaboratorii	621	918.155	2.197.326
- cheltuieli cu salariile personalului	641	5.375.283	8.617.278
- cheltuieli cu tichetele de masă	642	120.379	128.187
- cheltuieli privind asigurările și protecția socială	645	1.514.646	2.260.141
Cheltuieli privind calamități și evenimente extraordinare	671	-	-
Impozitul pe profit	691	11.046.187	4.625.452
Alte cheltuieli cu impozite ce nu apar în elementele de mai sus	698	-	-
TOTAL CHELTUIELI	x	51.807.793	34.621.182

NOTA 15**CREANȚE COMERCIALE****- lei -**

	30 septembrie 2008
Creanțe comerciale interne	13.499
Avansuri de servicii către furnizori interni	6.855
Creanțe comerciale brute	20.354
Ajustări pentru depreciere clienți și debitori îndoielnici	13.499
Creanțe comerciale nete (rd. 24 col. 2 din formular Cod 10)	6.855

NOTA 16**ALTE CREAŢE**

- lei -

	30 septembrie 2008
Creanțe în legătură cu personalul și administratorii	-
Creanțe în legătură cu bugetul centralizat al statului	683.436
Debitori diverși	1.704.373
Sume de încasat de la entități afiliate și din interese de participare	881.704
Dobânzi de primit	28.087
Total alte creanțe comerciale, brute	3.297.599
Ajustări pentru depreciere debitori diverși, creanțe entități afiliate și interese de participare	1.188.917
Total alte creanțe comerciale, nete (rd. 25 + 26 + 27 din formular Cod 10)	2.108.682

NOTA 17**CASA, CONTURI LA BĂNCI ȘI S.S.I.F-uri ȘI ALTE VALORI**

- lei -

	30 septembrie 2008
Disponibilități la bănci, în lei	241.001
Disponibilități la bănci, în monedă străină, echivalent lei	48.645
Depozite bancare, în lei	29.453.000
Depozite bancare, în Euro (236.100), echivalent lei	873.937
Disponibilități în lei, în curs de decontare	-
Casa în lei	24.093
Alte valori	24.522
TOTAL (rd. 33 col. 2 din formular Cod 10)	30.665.198

NOTA 18

INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT

	- lei -
	30 septembrie 2008
TOTAL (rd. 31 col. 2 din formular Cod 10) - Titluri de stat	-

La finele trimestrului III 2008 societatea nu mai deține în portofoliu titluri de stat. Titlurile de stat achiziționate în data de 11.01.2008 la valoarea de achiziție de 9.995.523 lei cu o dobândă anuală de 8,40% și cu scadența la 6 luni au fost răscumpărate în data de 10.07.2008.

Dobânda aferentă titlurilor de stat, acumulată și înregistrată pe veniturile perioadei, a fost de 424.477 lei

NOTA 19**DATORII COMERCIALE CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN****- lei -**

	30 septembrie 2008
Furnizori de immobilizări	-
Furnizori interni de servicii	160.034
Furnizori facturi nesoșite	59.817
TOTAL (rd. 39 din formular Cod 10)	219.851

NOTA 20**ALTE DATORII, CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN**

	- lei -
	30 septembrie 2008
Dividende distribuite din profitul realizat anterior anului 2007	33.503.598
Dividende distribuite din profitul realizat în anul 2007	18.794.858
Datorii în legătură cu personalul	197.370
Impozit pe profit	-
Alte datorii către bugetul centralizat al statului	1.018.599
Alți creditori diverși, inclusiv sumele datorate către entități afiliate, interese de participare și decontări din operațiuni în curs de clarificare	315.868
TOTAL (rd. 38 + rd. 41 + rd. 42 + rd. 43 din formular Cod 10)	53.830.293

NOTA 21

EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI

Cu excepția evoluției nefavorabile a prețurilor de tranzacționare a acțiunilor cotate pe piața de capital, deținute în portofoliu, evoluție care poate conduce la constituirea la finele exercițiului financiar a unor ajustări pentru pierdere de valoare, semnificative, cu influențe nefavorabile asupra profitului realizat, nu avem cunoștință despre evenimente ulterioare datei bilanțului care să conducă la alte influențe semnificative asupra datelor prezentate în situațiile financiare individuale întocmite pentru trimestrul III din anul 2008.

ADMINISTRATOR,

Numele și prenumele FERCALĂ MIHAI

Semnătura _____

Ștampila unității

ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele MIHĂILĂ ION

Calitatea DIRECTOR ECONOMIC

Semnătura _____