



# 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 2009

Raport trimestrial conform: Lege nr. 297/2004, Regulament C.N.V.M. nr. 1/2006, Regulament C.N.V.M. nr. 15/2004 și Codul B.V.B.

Pentru perioada: 01.01-30.09.2009

Data raportului: 05.11.2009

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 lei, respectiv cel majorat (dublat) în baza Hotărârii A.G.E.A. nr. 1/27.04.2007 (hotărâre atacată în justiție de unii acționari);

Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise: BURSA DE VALORI BUCUREȘTI (simbolul de piață SIF3)

### I. SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ÎNTOCMITE LA 30.09.2009

Situațiile financiare individuale pentru trimestrul III 2009, respectiv "Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii", "Contul de profit și pierdere", "Date informative" și notele explicative corespunzătoare, sunt întocmite în lei (RON) 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, cu modificările și completările ulterioare.

Menționăm că datele înscrise în situațiile financiare întocmite pentru trimestrul III din anul 2009 cuprind realizările înregistrate în perioada 01.01-30.09.2009 și nu sunt auditate de către auditorul financiar extern, urmând a fi supuse auditului financiar numai situațiile financiare anuale.

JUDETUL 8  
 Judetul Brasov  
 PERSOANA JURIDICA  
 SOCIETATEA DE INVESTITII "TRANSILVANIA"S.A.....  
 ADRESA: Localitatea BRASOV..... Sectorul 0  
 Str.NICOLAE IORGA..... nr.2  
 Bl. Ap. Sc.  
 TELEFON 0268/401134  
 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 ACTIVEI, DATORIILOR SI  
 CAPITALURILOR PROPRII  
 la data de 30/09/2009

Pagina 1  
 Formularul : 10

- lei -

	Nr. rd.	SOLD LA:	
		INCEPUTUL ANULUI	SFARSITUL PER. DE RAPORTARE
I. 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. concesiuni, brevete, licențe, mărci, drepturi și valori similare și altele imob. necorporale (ct. 205+208-2805-2808-2905-2908)	3	10971	9898
4. fondul comercial (ct. 2071-2807-2907)	4	0	0
5. avansuri și imobilizări necorporale în curs de execuție (ct. 233+234-2933)	5	0	0
TOTAL: (rd. 01 la 05)	6	10971	9898
II. IMOBILIZARI CORPORALE 1. terenuri și construcții (ct. 211+212-2811-2812-2911-2912)	7	16165901	18679982
2. instalații tehnice și mașini (ct. 213-2813-2913)	8	1058854	783422
3. alte instalații, utilaje și mobilier (ct. 214-2814-2914)	9	290419	257570

	Nr. rd.	SOLD LA:	
		INCEPUTUL ANULUI	SFARSITUL PER. DE RAPORTARE
4. avansuri si imobilizari corporale in curs (ct. 231+232-2931)	10	2189820	5000
TOTAL: (rd. 07 la 10)	11	19704994	19725974
III. IMOBILIZARI FINANCIARE 1. actiuni detinute la entitati afiliate (ct. 261-2961)	12	316092633	327567076
2. imprumuturi acordate entitatilor afiliate (ct. 2671+2672-2965)	13	0	0
3. interese de participare (ct. 263-2963)	14	61276422	60434226
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 imobilizari (ct. 262+264+265+266-2696-2962-2964)	16	237834797	224419981
6. alte creante (ct.2673+2674+2678+2679-2966-2969)	17	2495276	23898008
TOTAL: (rd. 12 la 17)	18	617699128	636319291
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 06+11+18)	19	637415093	656055163
B. ACTIVE CIRCULANTE I. STOCURI 1. materiale consumabile (ct.302+303+/-308+351-392-395)	20	32518	35191
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	32518	35191
II. CREANTE 1.creante comerciale (ct. 2675*+2676* +2678*+2679*-2966*-2969*+4092+411+413+418-491)	24	63328	9378
2. sume de incasat de la entitatile afiliate (ct. 4511+4518-4951)	25	8365	3658

	Nr. rd.	SOLD LA:	
		INCEPUTUL ANULUI	SFARSITUL PER. DE RAPORTARE
3. sume de incasat din interese de participare (ct. 4521+4528-4952)	26	0	281074
4. alte creante(ct. 425+4282+431+437+4382+441+4424 +4428+444+445+446+447+4482+4582+461+473-496+5187)	27	872248	1311257
5. creante privind capitalul subscris si nevarsat (ct. 456-4953)	28	0	0
TOTAL: (rd. 24 la 28)	29	943941	1605367
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	49539167	118077949
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 23+29+32+33)	34	50515626	119718507
C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471)	35	155999	248654
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	500000	463000
4. datorii comerciale (ct.401+404+408)	39	191938	187245
5. efecte de comert de platit (ct. 403+405)	40	0	0
6. sume datorate entitatilor afiliate (ct. 1661+1685+2691+4511+4518)	41	6023	0

	Nr. rd.	SOLD LA:	
		INCEPUTUL ANULUI	SFARSITUL PER. DE RAPORTARE
7. sume datorate privind interesele de participare (ct. 1662+1686+2692+2693+4521+4528)	42	5423	867
8. alte dat., incl. dat. fisc. si alte dat. pt. asig. soc (ct. 1623+1626+167+1687+2698+421+423+424+...+5197)	43	46727558	54732861
TOTAL: (rd. 36 la 43)	44	47430942	55383973
E. ACTIVE CIRCULANTE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 34+35-44-60.2)	45	3240683	64583188
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 19+45-60.1)	46	640655776	720638351
G. DAT. CE TREBUIE PLAT. INTR-O PER. MAI MARE DE 1 AN 1. imprumuturi din em. de oblig. (ct. 1614+...-169)	47	0	0
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 1. proviz. pt. pensii si alte oblig. similare (ct. 1515)	56	0	0
2. provizioane pentru impozite (ct. 1516)	57	62547880	60032732

- lei -

	Nr. rd.	SOLD LA:	
		INCEPUTUL ANULUI	SFARSITUL PER. DE RAPORTARE
3. alte provizioane (ct. 1511+1512+1513+1514+1518)	58	0	0
TOTAL PROVIZIOANE: (rd. 56+57+58)	59	62547880	60032732
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	12080582	12080582
III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105) ----- Sold D	66	0	0
IV. REZERVE (rd. 68-69+70+71+72+73+74-75)	67	366890091	415553852
1. rezerve legale (ct. 1061)	68	21842867	21842867
2. rezerve constituite din ajustarile pentru  pierderi de valoare a imob.fin.(ct. 1062 sold D)	69	113171468	108461768
3. rezerve statutare sau contractuale (ct. 1063)	70	0	0
4. rezerve contituite din valoarea titlurilor/  actiunilor dobandite cu titlu gratuit (ct. 1065*)	71	190953441	178550749
5. rezerve din reevaluarea la valoarea justa  (ct. 1066)	72	0	0
6. rezerve reprezentand surplus realizat din  rezerve de reevaluare (ct. 1067)	73	2374787	2374787

	Nr. rd.	SOLD LA:	
		INCEPUTUL ANULUI	SFARSITUL PER. DE RAPORTARE
7. alte rezerve (ct. 1068)	74	264890464	321247217
8. actiuni proprii (ct. 109)	75	0	0
IV. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117) ----- Sold C	76	0	0
V. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117) ----- Sold D	77	0	0
VI. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121) ----- Sold C	78	94676010	123756852
VI. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121) ----- Sold D	79	0	0
Repartizarea profitului (ct. 129)	80	4753120	0
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 61+64+65-66+67+76-77+78-79-80)	81	578107896	660605619

	Nr.		
	rd.	SOLD	LA:
		INCEPUTUL	SFARSITUL PER.
		ANULUI	DE RAPORTARE

ADMINISTRATOR,  
Numele si prenumele  
FERCALA MIHAI

Semnatura  
Stampila unitatii

INTOCMIT,  
Numele si prenumele  
MIHAILA ION  
Calitatea director economic  
Semnatura  
Nr. de inregistrare in organismul profesional

CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE  
la data de 30/09/2009

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	107261375	163820196
1. Venituri din imobilizari financiare (ct. 761)	2	45881249	79920376
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	53589880	69514950
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	4186076	7551928
7. Venituri din diferente de curs valutar (ct. 765)	8	34793	7515
8. Venituri din dobanzi (ct. 766)	9	3346927	6713768
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	222450	111659
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA - TOTAL (rd. 13 la 20)	12	29995730	34533206
11. Pierderi aferente creantelor legate de participatii (ct. 663)	13	0	0

DENUMIREA INDICATORULUI	Nr. rd.	REALIZARI AFER.	PD.DE RAPORTARE
		PRECEDENTA	CURENTA
12. Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct. 658**+664)	14	10127415	19377912
13. Cheltuieli din diferente de curs valutar (ct. 665)	15	58787	995
14. Cheltuieli privind dobanzile (ct. 666)	16	89	0
15. Cheltuieli privind comisioanele si onorariile (ct. 622)	17	3183386	1919008
16. Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate (ct. 627)	18	24449	19843
17. Amortizari, provizioane, pierderi din creante si debitori diversi (ct. 654+681+686)	19	638830	952777
18. Alte cheltuieli din activitatea curenta (rd. 21+22+23+26+27)	20	15962774	12262671
a. Cheltuieli cu materiale (ct. 602+603+604)	21	285426	229355
b. Cheltuieli privind energia si apa (ct. 605)	22	87249	100854
c. Cheltuieli cu personalul (rd. 24+25), din care:	23	13202932	9137370
c1. salarii (ct. 621+641+642)	24	10942791	7277687
c2. cheltuieli privind asigurarile si protectia sociala (ct. 645)	25	2260141	1859683
d. Cheltuieli privind prestatiile externe(ct. 611+612+613+614+623+624+625+626+628+658**+667+668)	26	1523353	2042213
e. Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate (ct. 635)	27	863814	752879
C. REZULTATUL CURENT	28	77265645	129286990
- profit (rd. 01-12)			
- 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	107261375	163820196
20. TOTAL CHELTUIELI (rd. 12+31)	35	29995730	34533206
G. REZULTATUL BRUT  - profit (rd. 34-35)	36	77265645	129286990
- pierdere (rd. 35-34)	37	0	0
21. IMPOZIT PE PROFIT  - cheltuieli cu impozitul pe profit (ct. 691)	38	4625452	5530138
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	72640193	123756852
- 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  
Stampila unitatii

INTOCMIT,  
Numele si prenumele  
MIHAILA ION  
Calitatea director economic  
Semnatura  
Nr. de inregistrare in organismul profesional

DATE INFORMATIVE  
la data de 30/09/2009

Pagina 12  
Formularul : 30

- lei -

I. DATE PRIVIND REZULTATUL INREGISTRAT	Nr. rd.	NR.UNITATI	SUME
Unitati care au inregistrat profit	1	1	123756852
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	41609618	41609618	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	41609618	41609618	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.	30.09.2008	30.09.2009
	rd.		
Numar mediu de salariati	23	102	99

- 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	133194

- lei -

	Nr. rd.	30.09.2008	30.09.2009
VI. CHELTUIELI DE INOVARE			
Cheltuieli de inovare - total (rd.32 la 34), din care:	31	0	0
- cheltuieli de inovare finalizate in cursul perioadei	32	0	0
- cheltuieli de inovare in curs de finalizare in cursul perioadei	33	0	0
- cheltuieli de inovare abandonate in cursul perioadei	34	0	0

- lei -

	Nr. rd.	30.09.2008	30.09.2009
VII. ALTE INFORMATII			

	Nr. rd.	30.09.2008	30.09.2009
VII. ALTE INFORMATII			
Imobilizari financiare, in sume brute (rd.36+42), din care:	35	785257445	778642470
Act.det.la ent.afil.,int.de part.,alte tit.imob.si obl.t.lung,in sume brute(rd.37 la 41),din care:	36	778804233	754744462
- actiuni cotate	37	462810996	484235053
- actiuni necotate	38	315967527	268989019
- parti sociale	39	25710	20390
- obligatiuni	40	0	1500000
- actiuni emise de organisme de plasament colectiv (inclusiv de S.I.F.-uri)	41	0	0
Creante imobilizate in sume brute (rd.43+44), din care:	42	6453212	23898008
- creante imobilizate in lei (din ct. 267)	43	6453212	23898008
- creante imobilizate in valuta (din ct. 267)	44	0	0
Creante com., avansuri ac.furniz.si alte ct.asim., in sume brute (ct. 4092+411+413+418)	45	20354	22876
Creante in legatura cu personalul si conturi asimilate (ct. 425+4282)	46	0	0
Creante in leg.cu bug.asig.sociale si bug.statului (ct. 431+437+4382+441+4424+4428+444+...+447+4482)	47	683436	280129
Alte creante (ct. 451+453+456+4582+461+471+473)	48	2586076	2368328
Dobanzi de incasat (ct. 5187)	49	28087	118032
Investitii pe termen scurt, in sume brute (ct. 501 +503+505+506+507+508) (rd.51 la 55), din care:	50	0	0
- actiuni cotate	51	0	0
- actiuni necotate	52	0	0

- lei -

VII. ALTE INFORMATII	Nr. rd.	30.09.2008	30.09.2009
- parti sociale	53	0	0
- obligatiuni	54	0	0
- actiuni emise de organisme de plasament colectiv (inclusiv de S.I.F.-uri)	55	0	0
Alte valori de incasat (ct. 5113+5114)	56	0	0
Casa in lei si in valuta (rd.58+59), din care:	57	24093	26392
- in lei (ct. 5311)	58	24093	26392
- in valuta (ct. 5314)	59	0	0
Conturi curente la banci in lei si in valuta (rd. 61+62), din care:	60	30616583	118040591
- in lei (ct. 5121)	61	29694001	62488212
- in valuta (ct. 5124)	62	922582	55552379
Alte conturi curente la banci si acreditive (rd. 64+65), din care:	63	0	0
- sume in curs de decontare, acreditive si alte valori de incasat, in lei (ct. 5112+5125+5411)	64	0	0
- sume in curs de decontare si acreditive in valuta (ct. 5125+5412)	65	0	0
Datorii (rd. 67+70+73+76+79+82+83+86 la 90), din care:	66	54050144	55383973
- Imprumuturi din emisiuni de oblig.si dob.afer., in sume brute (ct.161+1681), (rd.68+69), din care:	67	0	0
- in lei	68	0	0
- in valuta	69	0	0
- Credite bancare int.pe t.sc.si dob.afer.(ct.5191 +5192+5197+din ct.5198), (rd.71+72), din care:	70	0	0

- lei -

VII. ALTE INFORMATII	Nr. rd.	30.09.2008	30.09.2009
- in lei	71	0	0
- in valuta	72	0	0
- Credite bancare ext.pe t.sc.si dob.afer.(ct.5193 +5194+5195+din ct.5198), (rd.74+75), din care:	73	0	0
- in lei	74	0	0
- in valuta	75	0	0
- Credite bancare pe t.lung si dob.afer. (ct. 1621 +1622+1627+din ct.1682), (rd.77+78), din care:	76	0	0
- in lei	77	0	0
- in valuta	78	0	0
- Credite externe pe termen lung (ct. 1623+1624 +1625+din ct.1682), (rd.80+81), din care:	79	0	0
- in lei	80	0	0
- in valuta	81	0	0
- Credite de la trezoreria statului (ct. 1626+din ct. 1682)	82	0	0
- Alte imprumuturi si dobanzile aferente (ct. 166 +167+1685+1686+1687), (rd. 84+85), din care:	83	0	0
- in lei	84	0	0
- in valuta	85	0	0
- Datorii com.,av.primate de la cl.si alte ct.as., in sume brute (ct.401+403+404+405+408+419)	86	219851	650245
- Datorii in legatura cu personalul si conturi asimilate (ct.421+423+424+426+427+4281)	87	197370	191350
- Datorii in leg.cu bug.asig.soc.si bug.statului (ct.431+437+4381+441+4423+4428+444+446+447+4481)	88	1018599	1796160

- lei -

VII. ALTE INFORMATII	Nr. rd.	30.09.2008	30.09.2009
- Alte datorii (ct.451+453+455+456+457+4581+462+472+473+269+509)	89	52614324	52746218
- Dobanzi de platit (ct. 5186)	90	0	0
Capital subscris varsat (ct. 1012), (rd.92 la 94), din care:	91	109214333	109214333
- actiuni cotate	92	109214333	109214333
- actiuni necotate	93	0	0
- parti sociale	94	0	0

- lei -

VIII. INFORMATII PRIVIND CHELT. CU COLABORATORII	Nr. rd.	30.09.2008	30.09.2009
Cheltuieli cu colaboratorii (ct. 621)	95	2197326	1494931

	Nr.			
VIII. INFORMATII PRIVIND CHELT. CU COLABORATORII	rd.		30.09.2008	30.09.2009

ADMINISTRATOR,  
Numele si prenumele  
FERCALA MIHAI

Semnatura  
Stampila unitatii

INTOCMIT,  
Numele si prenumele  
MIHAILA ION  
Calitatea director economic  
Semnatura  
Nr. de inregistrare in organismul profesional

**II. INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI LA DATA DE 30 SEPTEMBRIE 2009**  
**(ANEXA NR. 30 B LA REGULAMENTUL C.N.V.M. nr. 1/2006)**

DENUMIREA INDICATORULUI	MOD DE CALCUL	REZULTAT
1. Indicatorul lichidității curente <sup>1)</sup>	$\frac{\text{Active curente}}{\text{Datorii curente}}$	2,16
2. Indicatorul gradului de îndatorare <sup>2)</sup>	$\frac{\text{Capital împrumutat}}{\text{Capital propriu}} \times 100$	0,00
3. Viteza de rotație a debitelor -clienți <sup>3)</sup>	$\frac{\text{Sold mediu clienți}}{\text{Cifra de afaceri}} \times 270$	2,10
4. Viteza de rotație a activelor imobilizate <sup>4)</sup>	$\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Active imobilizate}}$	0,2497

**NOTĂ:**

- 1) Acest indicator oferă garanția acoperirii datoriilor curente din activele curente. Valoarea recomandată acceptabilă este aproximativ 2.  
La finele trimestrului III 2009 S.I.F. Transilvania S.A. înregistrează la acest indicator coeficientul 2,16
- 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 accesoriile la acestea cuvenite și neîncasate. Valoarea înregistrată de acest indicator la finele trimestrului III 2009 este de 2,10 zile.
- 4) Exprimă eficacitatea managementului activelor imobilizate, prin examinarea cifrei de afaceri (pentru S.I.F. totalul veniturilor din activitatea curentă) generate de o anumită cantitate de active imobilizate.  
Cu mențiunea că în totalul activelor imobilizate înscrise în Situația activelor la rd. 19 col. 2, înregistrate în contabilitate la cost istoric (ajustat cu deprecierile și ajustările pentru pierdere de valoare înregistrate), ponderea acțiunilor deținute la societățile din portofoliu (care sunt în fapt active financiare disponibile pentru vânzare), în totalul activelor imobilizate este de 93,35%, acest indicator înregistrează un coeficient de 0,2497 (cu active imobilizate de 1.000 lei s-au obținut în perioada analizată venituri curente de 249,70 lei).

### III. NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE PENTRU TRIMESTRUL III 2009

#### 1. ACTIVE IMOBILIZATE

a) Imobilizări necorporale		Alte imobilizări Necorporale			
<b>Valoarea brută</b>					
Sold la 1 ianuarie 2009		223.987			
Creșteri		4.952			
Cedări, transferuri și alte reduceri		-			
Sold la 30.09.2009		228.939			
<b>Ajustări de valoare (amortizări și ajustări pentru depreciere sau pierdere de valoare)</b>					
Sold la 1 ianuarie 2009		213.016			
Ajustări înregistrate în cursul exercițiului financiar		6.025			
Reduceri sau reluări		-			
Sold la 30.09.2009		219.041			
<b>Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie 2009</b>		<b>10.971</b>			
<b>Valoarea contabilă netă la 30.09. 2009</b>		<b>9.898</b>			
<b>b) Imobilizări corporale</b>					
	<b>Terenuri și construcții</b>	<b>Instalații tehnice și mașini</b>	<b>Alte instalații, utilaje și mobilier</b>	<b>Avansuri și imobilizări corporale în curs</b>	<b>Total</b>
<b>Valoarea brută</b>					
Sold la 1 ianuarie 2009	19.100.836	2.794.389	947.447	2.189.820	25.032.492
Creșteri	2.797.767	59.663	29.577	93.528	2.980.535
Cedări, transferuri și alte reduceri	-	-	-	2.278.348	2.278.348
Sold la 30.09.2009	21.898.603	2.854.052	977.024	5.000	25.734.679
<b>Amortizarea cumulată</b>					
<b>Sold la 1 ianuarie 2009</b>	2.934.935	1.735.535	657.028	-	5.327.498
Ajustări înregistrate în cursul exercițiului financiar	283.686	335.095	62.426	-	681.207
Reduceri sau reluări	-	-	-	-	-
Sold la 30.09.2009	3.218.621	2.070.630	719.454	-	6.008.705
<b>Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie 2009</b>	<b>16.165.901</b>	<b>1.058.854</b>	<b>290.419</b>	<b>2.189.820</b>	<b>19.704.994</b>
<b>Valoarea contabilă netă la 30.09.2009</b>	<b>18.679.982</b>	<b>783.422</b>	<b>257.570</b>	<b>5.000</b>	<b>19.725.974</b>

## 1. ACTIVE IMOBILIZATE (CONTINUARE)

<b>c) Imobilizări financiare</b>						
	<b>Titluri deținute ca imobilizări (acțiuni și părți sociale)</b>	<b>Obligațiuni (inclusiv dobânzile acumulate)</b>	<b>Depozite bancare (Garanții gestiune)</b>	<b>Sume vărsate în contul subscrierilor pentru majorări de capital social, OPC și cesiuni)</b>	<b>Alte creanțe imobilizate (cauțiuni și garanții)</b>	<b>Total imobilizări</b>
<b>Valoarea brută</b>						
Sold la 1 ianuarie 2009	768.018.110	-	20.818	601.755	1.872.703	770.513.386
Creșteri	34.104.129	1.513.747	-	24.375.697	61.000	60.054.573
Cedări, transferuri și alte reduceri	48.877.778	-	14.132	3.829.255	704.325	53.425.490
Sold la 30.09.2009	753.244.461	1.513.747	6.686	21.148.197	1.229.378	777.142.469
<b>Amortizarea cumulată</b>						
Sold la 1 ianuarie 2009	152.814.258	-	-	-	-	152.814.258
Ajustări înregistrate în cursul exercițiului financiar	-	-	-	-	-	-
Reduceri sau reluări	11.991.080	-	-	-	-	11.991.080
Sold la 30.09.2009	140.823.178	-	-	-	-	140.823.178
<b>Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie 2009</b>	<b>615.203.852</b>	<b>-</b>	<b>20.818</b>	<b>601.755</b>	<b>1.872.703</b>	<b>617.699.128</b>
<b>Valoarea contabilă netă la 30.09. 2009</b>	<b>612.421.283</b>	<b>1.513.747</b>	<b>6.686</b>	<b>21.148.197</b>	<b>1.229.378</b>	<b>636.319.291</b>

## 1. ACTIVE IMOBILIZATE (CONTINUARE)

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

	<u>Acțiuni cotate</u>	<u>Acțiuni necotate și părți sociale</u>	<u>Total</u>
<b>Valoarea brută</b>			
Sold la 1 ianuarie 2009	467.429.130	300.588.980	768.018.110
Creșteri	20.412.033	13.692.096	34.104.129
Cedări, transferuri și alte reduceri	3.606.110	45.271.668	48.877.778
Sold la 30.09.2009	484.235.053	269.009.408	753.244.461
<b>Amortizarea cumulată</b>			
Sold la 1 ianuarie 2009	124.474.632	28.339.626	152.814.258
Ajustări înregistrate în cursul exercițiului financiar	-	-	-
Reduceri sau reluări	-	11.991.080	11.991.080
Sold la 30.09.2009	124.474.632	16.348.546	140.823.178
<b>Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie 2009</b>	<b>342.954.498</b>	<b>272.249.354</b>	<b>615.203.852</b>
<b>Valoarea contabilă netă la 30.09.2009</b>	<b>359.760.421</b>	<b>252.660.862</b>	<b>612.421.283</b>

Imobilizările financiare în sold la 30.09.2009 sunt reflectate la costul istoric, diminuat cu 140.823.178 lei, reprezentând ajustările pentru pierdere de valoare constituite din diferențele nefavorabile de valoare rezultate ca urmare a evaluării efectuate la închiderea exercițiului financiar precedent, corectate cu ajustările reluate la venituri (7.281.380 lei) sau rezerve (4.709.700 lei), în perioada 01.01-30.09.2009.

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

	<u>Acțiuni și părți sociale din portofoliul inițial și acțiunile cu titlu gratuit corespunzătoare</u>	<u>Acțiuni achiziționate de pe piața internă și acțiunile cu titlu gratuit corespunzătoare</u>	<u>Acțiuni achiziționate de pe piața externă</u>	<u>Total</u>
Nota explicativă	<b>a</b>	<b>b</b>	<b>c</b>	
<b>Valoarea brută</b>				
Sold la 1 ianuarie 2009	269.073.700	483.881.414	15.062.996	768.018.110
Creșteri	1.902.573	32.123.697	77.859	34.104.129
Cedări, transferuri și alte reduceri	19.456.088	29.421.690	-	48.877.778
Sold la 30.09.2009	251.520.185	486.583.421	15.140.855	753.244.461
<b>Amortizarea cumulată</b>				
Sold la 1 ianuarie 2009	-	145.292.995	7.521.263	152.814.258
Ajustări înregistrate în cursul exercițiului financiar	-	-	-	-
Reduceri sau reluări	-	11.991.080	-	11.991.080
Sold la 30.09.2009	-	133.301.915	7.521.263	140.823.178
<b>Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie 2009</b>	<b>269.073.700</b>	<b>338.588.419</b>	<b>7.541.733</b>	<b>615.203.852</b>
<b>Valoarea contabilă netă la 30.09.2009</b>	<b>251.520.185</b>	<b>353.281.506</b>	<b>7.619.592</b>	<b>612.421.283</b>

## 2. PROVIZIOANE

Denumirea provizionului	Sold la 1 ianuarie 2009	Transferuri		Sold la 30.09.2009
		în cont	din cont	
Provizioane pentru impozite	62.547.880	2.204.830	4.719.978	60.032.732
Alte provizioane pentru riscuri și cheltuieli	-	-	-	-
<b>Total provizioane</b>	<b>62.547.880</b>	<b>2.204.830</b>	<b>4.719.978</b>	<b>60.032.732</b>

Provizioanele pentru impozite, în sumă de 60.032.732 lei, existente în sold la 30.09.2009 reprezintă impozit pe profit amânat rezultat din aplicarea cotei de impozit pe profit de 16% asupra soldului rezervelor din valoarea acțiunilor dobândite fără plată (cont 1065), a rezervelor constituite din surplusul din reevaluarea imobilizărilor corporale (cont 1067), a rezervelor 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).

## 3. REPARTIZAREA PROFITULUI

Profitul net rămas nerepartizat în bilanțul contabil încheiat pentru exercițiul financiar precedent preluat ca rezultat reportat la începutul anului 2009, în sumă de 89.922.890 lei, a fost repartizat, potrivit Hotărârii Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din 25 aprilie 2009, pe următoarele destinații:

- Dividende cuvenite acționarilor înregistrați  
la registrul acționarilor la data de 15 mai 2009 = 32.764.300 lei
- Alte rezerve - surse proprii de finanțare  
constituite din profit = 57.158.590 lei

Profitul net realizat în perioada 01.01-30.09.2009 însumează 123.756.852 lei și nu este repartizat.

## 4. ANALIZA REZULTATULUI ACTIVITĂȚII CURENTE

INDICATORI	Rând	30.09.2008	30.09. 2009
1	2	3	4
1. Venituri din imobilizări financiare	01	45.881.249	79.920.376
4. Venituri din investiții financiare cedate	04	53.589.880	69.514.950
7. Venituri din provizioane, creanțe reactivat și debitori diverși	07	4.186.076	7.551.928
8. Venituri din diferențe de curs valutar	08	34.793	7.515
9. Venituri din dobânzi	09	3.346.927	6.713.768
11. Alte venituri din activitatea curentă:	11	222.450	111.659
- din alte venituri	16	210.357	66.022
- din alte venituri financiare	18	12.093	45.637
<b>12. Venituri din activitatea curentă</b>	<b>19</b>	<b>107.261.375</b>	<b>163.820.196</b>
14. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate	21	10.127.415	19.377.912
15. Cheltuieli din diferențe de curs valutar	22	58.787	995
16. Cheltuieli privind dobânzile	23	89	-
17. Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	24	3.183.386	1.919.008
18. Cheltuieli cu servicii bancare și asimilate	25	24.449	19.843
19. Pierderi din creanțe și debitori diverși	26	60.016	265.545
20. Cheltuieli cu provizioanele și amortizări	27	578.814	687.232
21. Alte cheltuieli din activitatea curentă:	28	15.962.774	12.262.671
- cu materiale	29	285.426	229.355
- cu energia și apa	30	87.249	100.854
- cu personalul:	31	13.202.932	9.137.370
• salarii	32	10.942.791	7.277.687
• asigurări și protecție socială	33	2.260.141	1.859.683

#### 4. ANALIZA REZULTATULUI ACTIVITĂȚII CURENTE (CONTINUARE)

1	2	3	4
- cu prestațiile externe:	34	1.523.353	2.042.213
• întreținere și reparații	35	75.051	183.466
• redevențe, locații și chirii	36	27.643	46.259
• prime de asigurare	37	108.319	136.660
• protocol, reclamă, publicitate	39	80.216	58.026
• transport bunuri și persoane	40	10.065	10.992
• deplasări, detașări, transferări	41	153.067	149.724
• poștă și telecomunicații	42	301.633	646.387
• alte servicii executate de terți	43	445.130	650.546
• alte cheltuieli	44	322.229	160.153
• alte cheltuieli financiare	46	-	-
- cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	47	863.814	752.879
<b>22. Cheltuieli din activitatea curentă</b>	<b>48</b>	<b>29.995.730</b>	<b>34.533.206</b>
<b>23. Rezultat din activitatea curentă</b>	<b>49</b>	<b>77.265.645</b>	<b>129.286.990</b>

#### 5. SITUAȚIA CREANȚELOR ȘI DATORIILOR

Creanțe	Sold la 30.09. 2009	Termen de lichiditate	
		Sub 1 an	Peste 1 an
	1 = 2 + 3	2	3
Avansuri de servicii către furnizori interni (Nota 13)	9.378	9.378	-
Creanțe comerciale (Nota 13)	13.499	13.499	-
Alte creanțe, total, din care (Nota 14):	2.517.835	2.517.835	-
- dividende aferente participațiilor deținute și majorări de întârziere aferente dividendelor neachitate în termen, conform convențiilor	1.185.991	1.185.991	-
- alte creanțe (în legătură cu personalul, cu bugetul, debitori diverși, dobânzi de primit)	1.331.844	1.331.844	-
Total creanțe brute	2.540.712	2.540.712	-
Ajustări depreciere pentru creanțe îndoielnice:			
Sold la 1 ianuarie 2009	1.205.894	1.205.894	-
Ajustări înregistrate în cursul exercițiului financiar	-	-	-
Reduceri sau reluări	270.545	270.545	-
Sold la 30 septembrie 2009	935.345	935.345	-
<b>Total creanțe nete (după ajustările pentru depreciere)</b>	<b>1.605.367</b>	<b>1.605.367</b>	<b>-</b>

## 5. SITUAȚIA CREANȚELOR ȘI DATORIILOR (CONTINUARE)

Datorii	Sold la	Termen de lichiditate		
	30.09. 2009	Sub 1 an	1-5 ani	Peste 5 ani
	1 = 2 + 3 + 4	2	3	4
Datorii comerciale (furnizori), inclusiv indemnizații administratori și directori cu contract mandat (Nota 17)	187.245	187.245	-	-
Dividende cuvenite acționarilor (Nota 18)	52.606.893	52.606.893	-	-
Datorii în legătură cu personalul (Nota 18)	191.350	191.350	-	-
Datorii către bugetul consolidat al Statului (Nota 18)	1.796.160	1.796.160	-	-
Impozit pe profit (Nota 18)	-	-	-	-
Avansuri de la clienți	463.000	463.000	-	-
Datorii către societăți din cadrul grupului (filiale)	-	-	-	-
Datorii către societăți - interese de participare	867	867	-	-
Alți creditori diverși	138.458	138.458	-	-
<b>Total datorii</b>	<b>55.383.973</b>	<b>55.383.973</b>	-	-

## 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 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, inclusiv cele aduse prin Ordinul nr. 11/11.03.2009 (publicat în Monitorul Oficial al României în partea I, nr. 190/26.03.2009).

Prezentele situații financiare au fost întocmite pe baza costului istoric, corectat cu ajustările pentru depreciere, reevaluarea activelor imobilizate și ajustările pentru pierderi de valoare.

#### (2) Utilizarea estimărilor

Întocmirea situațiilor financiare individuale în conformitate cu reglementările contabile aprobate prin Ordinul 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

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

## **6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)**

### **A. Bazele întocmirii situațiilor financiare (continuare)**

Pe baza acestor analize, conducerea consideră că Societatea va putea să-și continue activitatea în viitorul previzibil și, prin urmare, aplicarea principiului continuității activității în întocmirea situațiilor financiare este justificată.

### **B. Conversia tranzacțiilor în monedă străină**

#### **(1) Moneda de măsurare a situațiilor financiare**

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. Tranzacțiile Societății în monedă străină sunt înregistrate la cursurile de schimb comunicate de Banca Națională a României ("BNR") pentru data tranzacțiilor. Soldurile deținute la finele unui exercițiu financiar în monedă străină sunt convertite în lei la cursurile de schimb comunicate de BNR pentru ultima zi din an. Câștigurile și pierderile rezultate din decontarea tranzacțiilor într-o monedă străină și din coversia activelor și datoriiilor monetare exprimate în monedă străină sunt recunoscute în contul de profit și pierdere, în cadrul rezultatului financiar.

În situațiile financiare întocmite la 30.09.2009, activele financiare deținute în monedă străină sunt prezentate la cost istoric (incluzând diferențele din evaluarea la curs B.N.R. a soldurilor la 31.12.2008), corectat cu ajustările pentru pierdere de valoare constituite la 31.12.2008, rămase în sold la 30.09.2009.

### **C. Imobilizări necorporale**

#### **(1) Cost**

Programe informatice și licențe.

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

#### **(2) Amortizare**

Programe informatice și licențe.

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

### **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, socase din funcțiune, aportate în natură la capitalul social al altor societăți sau vândute, sunt transferate în contul 1067 "Rezerve reprezentând

## 6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

### D. Imobilizări corporale (continuare)

surplusul realizat din rezerve din reevaluare", această rezervă fiind ajustată cu impozitul amânat constituit anterior prin aplicarea cotei de impozit asupra rezervei brute.

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:

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

Terenurile deținute nu se amortizează, apreciind că acestea au o durată de viață indefinită.

Începând cu 01 mai 2009, potrivit O.U.G. nr. 34/11.04.2009, amortizarea lunară inclusă pe cheltuieli aferentă diferențelor favorabile de valoare rezultate din reevaluările efectuate după data de 1 ianuarie 2004 este tratată din punct de vedere fiscal ca element similar veniturilor și se ia în calcul la determinarea bazei impozabile pentru calculul impozitului pe profit.

#### (3) Vânzarea / casarea imobilizărilor corporale

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

### E. Deprecierea activelor

La încheierea exercițiului financiar, valoarea elementelor de imobilizări corporale și necorporale este pusă de acord cu rezultatele inventarierii. În acest scop, valoarea contabilă netă se compară cu valoarea stabilită pe baza inventarierii, denumită valoare de inventar. Diferențele constatate în minus între valoarea de inventar și valoarea contabilă netă a elementelor de imobilizări se înregistrează în contabilitate pe seama unei amortizări suplimentare, în cazul activelor amortizabile pentru care deprecierea este ireversibilă sau se efectuează o ajustare pentru depreciere sau pierdere de valoare, atunci când deprecierea este reversibilă. Valoarea de inventar este stabilită în funcție de utilitatea bunului, starea acestuia și prețul pieței.

Ultima inventariere s-a efectuat pentru finele anului 2008.

## 6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

### F. Imobilizări financiare

#### Clasificare

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

(1) Investițiile financiare cu scadență fixă achiziționate cu scopul, declarat la data achiziției, de a le păstra până la scadență, sunt incluse la data dobândirii în active imobilizate, dacă scadența (maturitatea) este de peste un an de la data achiziției, respectiv ca active circulante, dacă scadența este de până la un an (nota 6G).

(2) Imobilizările financiare achiziționate pentru o perioadă nedefinită, dar care pot fi oricând vândute ca urmare a evoluției favorabile a prețului, în scopul de a obține profit sau pentru obținerea de lichidități, sunt clasificate, de la data achiziției, ca active financiare disponibile pentru vânzare. În această categorie sunt incluse acțiunile din portofoliul inițial, acțiunile primite cu titlu gratuit și acțiunile achiziționate de pe piață. Acțiunile deținute la entități afiliate și interesele de participare sunt incluse în această categorie.

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

#### Recunoaștere

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

#### Evaluare

##### (1) La achiziție

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

(ii) Acțiunile din portofoliul inițial sunt recunoscute după cum urmează:

Acțiunile din portofoliul inițial au fost recunoscute la valoarea nominală a acțiunilor.

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

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

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

(iii) Acțiunile primite cu titlu gratuit, ca efect al majorării capitalului social al emitentului, efectuat prin utilizarea ca sursă de majorare a unor rezerve interne, sunt recunoscute la achiziție la valoarea nominală de emisiune în active cu contrapartidă în capitalurile proprii.

## 6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

### F. Imobilizări financiare (continuare)

(2) La sfârșitul perioadei

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

(ii) Acțiunile sunt evaluate anual la valoarea de intrare, mai puțin ajustările cumulate pentru pierdere de valoare.

Valoarea de inventariere (ultima inventariere s-a realizat la finele anului 2008) considerată pentru a determina ajustările pentru pierdere de valoare, este determinată după cum urmează:

a) În cazul titlurilor cotate pe o piață, valoarea de inventariere a fost determinată pe baza prețurilor de tranzacționare înregistrate în cadrul ultimei tranzacții din an (dacă în acest an au avut loc tranzacții).

b) În cazul titlurilor necotate, valoarea de inventariere se stabilește utilizând valoarea activului net al societăților emitente prezentat în ultimele raportări financiare solicitate de Ministerul Finanțelor, ponderat în funcție de control, așa cum este specificat în Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004, după cum urmează:

- ponderare cu procentul de deținere în capitalul social pentru titlurile de participare la care Societatea deține peste 50% din capitalul social al emitentului și pentru titlurile de participare în societăți bancare și de asigurări;
- ponderare cu procentul de deținere în capitalul social și reducere cu 15% a valorii obținute, pentru titlurile de participare la care Societatea deține între 33-50% din capitalul social al emitentului;
- ponderare cu procentul de deținere în capitalul social și reducere cu 25% a valorii obținute, pentru titlurile de participare la care Societatea deține între 5-33% din capitalul social al emitentului;
- ponderare cu procentul de deținere în capitalul social și reducere cu 50% a valorii obținute, pentru titlurile de participare la care Societatea deține sub 5% din capitalul social al emitentului;
- ponderare cu procentul de deținere în capitalul social și reducere cu 100% a valorii obținute, pentru titlurile de participare la care societățile emitente se aflau în procedura de reorganizare sau lichidare judiciară, sau înregistrau capitaluri proprii negative.

(iii) Acțiunile din portofoliul inițial și acțiunile cu titlu gratuit corespunzătoare sunt evaluate la nivel de portofoliu. Astfel, dacă totalul diferențelor nefavorabile de valoare rezultate din evaluarea acestui portofoliu de acțiuni este mai mic decât totalul diferențelor favorabile și decât rezerva din evaluarea inițială a portofoliului (la valoarea nominală) înregistrată la înființarea societății; nu se înregistrează nici o ajustare pentru pierdere de valoare. Dacă diferențele nefavorabile de valoare rezultate din evaluarea acestui portofoliu de acțiuni sunt mai mari decât totalul diferențelor favorabile și decât rezerva din evaluarea inițială a portofoliului, ajustarea pentru pierdere în valoare este recunoscută în capitalurile proprii.

(iv) În cazul acțiunilor primite cu titlu gratuit, ca efect al majorării capitalului social al emitentului, efectuat prin utilizarea ca sursă de majorare a unor rezerve interne, recunoscute la achiziție în capitalurile proprii; ajustarea pentru pierdere în valoare este recunoscută în capitalurile proprii.

(v) Pentru acțiunile dobândite prin investiții (contra plată), ajustările de valoare (înregistrate în anii precedenți anului 2008, cu afectarea contului de profit și pierdere) au fost înregistrate începând cu anul 2008 direct prin capitalurile proprii, în contul "Rezerve constituite din ajustările pentru pierderi de valoare a imobilizărilor financiare" (sold debtor).

Schimbarea de politică contabilă, de înregistrare a ajustărilor pentru pierdere de valoare direct în capitalurile proprii a fost făcută începând cu exercițiul financiar al anului 2008. Reversarea deprecierei este, în acest caz, de asemenea, recunoscută în capitalurile proprii în limita pierderii de valoare recunoscute anterior.

Noua politică contabilă este în conformitate cu Ordinul C.N.V.M. nr. 11/11.03.2009.

## **6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)**

### **F. Imobilizări financiare (continuare)**

În perioada 01.01-30.09.2009, ca urmare a vânzărilor realizate, au fost înregistrate reversări de 11,99 milioane lei din ajustările pentru pierdere de valoare constituite la finele anului precedent, astfel:

- prin contul de venituri, 7,28 milioane lei (ajustări efectuate anterior anului 2008 prin contul de cheltuieli);
- prin contul de rezerve (sold debitor), 4,71 milioane lei (ajustări efectuate în anul 2008 pe seama contului de rezerve).

#### Derecunoașterea

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

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

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

### **G. Investiții financiare pe termen scurt**

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

### **H. Numerar și echivalente de numerar**

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

### **I. Capital social**

Acțiunile ordinare sunt clasificate în capitalurile proprii.

### **J. Datorii comerciale**

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

### **K. Provizioane pentru riscuri și cheltuieli**

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

### **L. Beneficiile angajaților**

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

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

Pe lângă salarii și alte drepturi de natură salarială, administratorii, directorii cu contract de mandat și salariații societății au, potrivit actului constitutiv și contractului colectiv de muncă, dreptul de a primi și stimulente din fondul de participare la profit.

Din profitul realizat în exercițiul financiar 2008 nu au fost provizionate sume în vederea constituirii unui fond de participare la profit, din care să fie acordate și plătite stimulente în anul 2009.

## **M. 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.

### **(2) Impozitul pe profit amânat**

Impozitul pe profit amânat este calculat prin aplicarea cotei de impozit pe profit asupra rezervelor acumulate aferente portofoliului inițial, rezerva din acțiuni primite fără plată, rezerve din valoarea de aport a mijloacelor fixe aportate la capitalul social al altor societăți și rezerve din surplusul de reevaluare realizat, constituindu-se pentru acesta un provizion pe seama rezervelor menționate.

## **N. Recunoașterea veniturilor**

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

### **(1) Veniturile din dividende**

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).

### **(2) Veniturile din tranzacții**

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

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

Valoarea de vânzare a acțiunilor din portofoliul inițial, cât și costul acțiunilor (valoarea nominală), sunt înregistrate în contul de profit și pierdere. Rezerva creată nu se lichidează la vânzarea acțiunilor și va fi în continuare recunoscută în capitalurile proprii.

Veniturile aferente acțiunilor primite fără o contraprestație în bani se înregistrează în contul de profit și pierdere curent, iar rezerva constituită se lichidează din capitalurile proprii, fără a se afecta costurile, respectiv contul de profit și pierdere.

### **(3) Veniturile din dobânzi**

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

## **6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)**

### **N. Recunoașterea veniturilor (continuare)**

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

### **O. Aplicarea reglementărilor contabile conforme cu directivele europene**

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 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, de către societățile care îndeplinesc condițiile prevăzute la punctul 3 din respectivele reglementări.

Având în vedere excepțiile prevăzute în respectivele reglementări, costurile mari și timpul necesar obținerii de informații retratate conform IFRS, 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 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.

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 august 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 punctul 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.

În baza notificării înaintate de societate cu privire la acest aspect, în data de 17 iulie 2008, C.N.V.M. a emis Atestatul nr. 238, prin care a luat act de încadrarea societății (și a S.I.F-urilor în general) în excepțiile menționate.

Aceleași condiții și excepții privind consolidarea conturilor, menționate pentru exercițiul financiar 2007, luate în considerare de către C.N.V.M. în emiterea Atestatului nr. 238/17.07.2008, au existat și în exercițiul financiar 2008 și există și la această dată.

Totuși, din dorința de a furniza celor interesați un minim de informații referitoare la activitatea societății privită ca un potențial grup, conducerea S.I.F. TRANSILVANIA S.A. a decis ca atât pentru exercițiul financiar 2007, cât și pentru exercițiul financiar 2008, să prezinte C.N.V.M., B.V.B. și să posteze pe site-ul propriu la adresa de internet [www.siftransilvania.ro](http://www.siftransilvania.ro), un set de situații financiare consolidate și un raport consolidat neauditat, întocmit experimental și cu caracter strict informativ. Prin rapoartele curente din datele de 07.08.2008, 03.11.2008 și 31.08.2009, au fost furnizate publicului informații detaliate cu privire la întocmirea de situații financiare consolidate.

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

## 7. SURSE DE FINANȚARE

(1) În afara acțiunilor aferente capitalului social subscris și vărsat, societatea nu are emise certificate de participare, alte valori mobiliare și/sau obligațiuni convertibile în acțiuni.

(2) Capitalul social subscris și vărsat.

**Capitalul social subscris și vărsat** nu a înregistrat modificări în perioada analizată. Astfel, la 30.09.2009, capitalul social subscris și vărsat însumează 109.214.333 lei, fiind emise și aflate în circulație un număr de 1.092.143.332 acțiuni. Toate acțiunile emise sunt comune, au același drept de vot și sunt cotate la Bursa de Valori București sub simbolul SIF3.

Reamintim 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 unor rezerve constituite din profit, altele decât rezervele legale.

Acțiunile nou emise, în baza Hotărârii A.G.E.A. nr. 1/27.04.2007, au fost înregistrate în registrul consolidat al acționarilor, la data de 21 iulie 2007 și sunt tranzacționabile după apariția Ordonanței C.N.V.M. nr. 362/02.07.2008.

Hotărârea A.G.E.A. nr. 1/27.04.2007 este atacată în justiție de către COCOR S.A. București și Stoica Daniel - administrator al S.C. COCOR TURISM S.A. Neptun, care au solicitat instanței de judecată anularea acestei hotărâri. În vederea stingerii acestui litigiu, cât și a celui legat de Hotărârea A.G.O.A. din 27.04.2007, au fost încheiate, în 24.08.2009, tranzacții judiciare cu S.C. COCOR S.A. București și filialele acesteia, tranzacții depuse la dosarele aflate pe rolul instanțelor de judecată cu termen în trimestrul IV 2009. Detalii suplimentare cu privire la stadiul acestor litigii se găsesc în nota explicativă 10.

(3) 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.

(4) Societatea nu are acțiuni răscumpărate.

(5) Societatea nu a emis obligațiuni și nu are obligații de această natură de raportat în situațiile financiare individuale întocmite la 30.09.2009.

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

(a) Indemnizațiile acordate membrilor consiliului de administrație, conducere (directorii cu contract de mandat) și supraveghere:

În perioada 01.01-30.09.2009, societatea a înregistrat pe cheltuielile societății la capitolul "Cheltuieli cu colaboratorii" (cont 621) suma de 1.494.931 lei, reprezentând indemnizațiile lunare cuvenite membrilor Consiliului de administrație al societății și remunerațiile cuvenite celor doi directori - conducători ai societății, care își desfășoară activitatea în baza contractelor de mandat încheiate cu societatea, suma înregistrată fiind mai mică cu 31,97% comparativ cu realizările aferente perioadei comparabile din anul precedent.

Activitățile de audit financiar (intern și extern)s-au desfășurat pe bază de contracte de prestări servicii, societatea înregistrând pe cheltuielile societății suma de 243.395 lei, din care la capitolul "Comisioane și onorarii", suma de 204.534 lei și la capitolul "Alte impozite și taxe" suma de 38.861 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

<b>Categorie salariați</b>	<b>STUDII (S = superioare) (M = medii) (G = generale)</b>	<b>Număr mediu realizat în perioada 01.01- 30.09.2009</b>
Total salariați, din care:	(S, M, G)	99
1. directori direcții, directori de reprezentanțe și reprezentantul departamentului de control intern	S	12
2. șefi departamente	S	13
3. personal de execuție, total, din care:	x	54
3.1 cu studii superioare	S	46
3.2 cu studii medii	M	8
4. personal administrativ, total, din care:	x	20
4.1 cu studii medii	M	16
4.2 cu studii generale	G	4

În perioada 01.01-30.09.2009, numărul mediu de salariați a fost 99, același efectiv de salariați (99) fiind înregistrat și la finele trimestrului III din anul 2009.

Drepturile salariale plătite sau de plătit salariaților în perioada 01.01-30.09.2009, care au însumat 5.649.562 lei și tichetele de masă acordate, în sumă de 133.194 lei, au fost înregistrate pe cheltuielile societății.

Totalul cheltuielilor suportate de societate în perioada analizată, 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 (contribuția pentru asigurare socială numai pentru cei care au contracte de muncă încheiate cu alte societăți) a însumat 1.859.683 lei.

Totalul cheltuielilor înregistrate cu personalul (salarii, indemnizații membri C.A., remunerații directori, tichete de masă acordate salariaților și cheltuielile aferente privind asigurările și protecția socială) a însumat în perioada analizată 9.137.370 lei, fiind cu 30,79% sub realizările înregistrate în perioada comparativă din anul precedent.

S.I.F. Transilvania S.A. nu are asumate obligații pentru planurile 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 semestrului I din exercițiul financiar 2009 care să nu fie angajate în contabilitate sau care să nu fie cuprinse în situațiile financiare întocmite pentru 30 septembrie 2009.

## **9. CALCULUL ȘI ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI**

<b>1. Indicatori de lichiditate</b>		
(a) Indicatorul lichidității curente:	<b>30.09.2008 (coeficient)</b>	<b>30.09.2009 (coeficient)</b>
Active curente =	0,61	2,16
Datorii curente		

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

(b) Indicatorul lichidității imediate	<b>30.09.2008</b> <b>(coeficient)</b>	<b>30.09.2009</b> <b>(coeficient)</b>
$\frac{\text{Active curente - Stocuri}}{\text{Datorii curente}} =$	0,61	2,16
<b>2. Indicatori de activitate (indicatori de gestiune):</b>		
(a) Viteza de rotație a debitelor clienți: <sup>x)</sup>	<b>30.09.2008</b> <b>(coeficient)</b>	<b>30.09.2009</b> <b>(coeficient)</b>
$\frac{\text{Sold mediu total creanțe}}{\text{Venituri din activitatea curentă}} \times 270 \text{ zile} =$	3,69	2,10
(b) Viteza de rotație a activelor imobilizate	<b>30.09.2008</b> <b>(coeficient)</b>	<b>30.09.2009</b> <b>(coeficient)</b>
$\frac{\text{Venituri din activitatea curentă}}{\text{Active imobilizate}} =$	0,14	0,25
(c) Viteza de rotație a activelor totale:	<b>30.09.2008</b> <b>(coeficient)</b>	<b>30.09.2009</b> <b>(coeficient)</b>
$\frac{\text{Venituri din activitatea curentă}}{\text{Total active}} =$	0,13	0,21
<b>3. Indicatori de profitabilitate:</b>		
(a) Rentabilitatea capitalului angajat:	<b>30.09.2008</b> <b>%</b>	<b>30.09.2009</b> <b>%</b>
$\frac{\text{Profitul înaintea plății dobânzii și impozitului pe profit}}{\text{Capital angajat (capitaluri proprii + datorii pe termen lung)}} =$	11,37	19,57
<b>4. Indicatori privind rezultatul pe acțiune:</b>		
(a) Rezultatul pe acțiune:	<b>30.09.2008</b> <b>(coeficient)</b>	<b>30.09.2009</b> <b>(coeficient)</b>
$\frac{\text{Profit net atribuibil acționarilor (Lei)}}{\text{Media ponderată a acțiunilor ordinare existente în timpul perioadei (Număr acțiuni)}} =$	0,0665	0,1133
(b) Raportul dintre prețul de piață al acțiunii și rezultatul pe acțiune:	<b>30.09.2008</b> <b>(coeficient)</b>	<b>30.09.2009</b> <b>(coeficient)</b>
$\frac{\text{Preț mediu pe piață al acțiunii (ultima zi de tranzacționare din perioadă) - Lei}}{\text{Rezultatul pe acțiune la finele perioadei de raportare - Lei}} =$	97,89	6,48

<sup>x)</sup> Notă:

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".

## 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 Transilvaniei S.A.

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

(i) O.R.C. Brașov, sub nr. J 08/3306/1992 și CUI 3047687;  
(ii) M.F.P. - A.N.A.F. sub Codul de înregistrare fiscală (C.I.F.): RO 3047687;  
(iii) 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.

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:

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

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

În conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004, toate activele S.I.F. TRANSILVANIA S.A. sunt încredințate spre păstrare în condiții de siguranță, pe bază de contract (avizat de C.N.V.M.), către DEPOZITARUL - ING BANK NV Amsterdam - Sucursala București.

Piața reglementată pe care se tranzacționează acțiunile emise de societate este Bursa de Valori București - Categoria I, sub simbolul de piață SIF3.

Evidența acționarilor și a acțiunilor deținute de aceștia, precum și orice alte operațiuni legate de acțiunile emise de S.I.F. TRANSILVANIA S.A., sunt efectuate, 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 (auditorul statutar) PricewaterhouseCoopers Audit S.R.L. București (auditor ales de către A.G.O.A. din 27.04.2007 pentru o perioadă de patru ani) iar auditul intern este asigurat, pe bază de contract (prelungit până în 31.05.2012, prin act adițional aprobat de Consiliul de administrație al societății în 18.06.2009) 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 01.01-30.09.2009, ca societate de investiții financiare de tip închis, din categoria altor organisme de plasament colectiv (AOPC) și nu sunt auditate de către auditorul financiar (urmează a fi auditate numai situațiile financiare anuale).

## 10. ALTE INFORMAȚII (CONTINUARE)

### 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.

### C. Informații cu privire la impozitul pe profit

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

Pentru activitatea desfășurată în perioada 01.01-30.09.2009 societatea datorează 5.530.138 lei impozit pe profit, situație care rezultă din următorul calcul:

EXPLICAȚII	30.09.2008 (Lei)	30.09.2009 (Lei)
TOTAL VENITURI	107.261.375	163.820.196
ELEMENTE SIMILARE VENITURILOR	-	28.858
TOTAL CHELTUIELI <sup>xx)</sup>	34.621.182	40.063.344
Total deduceri <sup>x)</sup>	2.156.715	686.554
Venituri neimpozabile - total	49.893.533	96.646.345
Cheltuieli nedeductibile fiscal sau cu deductibilitate limitată <sup>xx)</sup> - total	8.826.628	8.173.049
Bază impozabilă, total, din care:	29.416.573	34.625.860
- impozitată cu cota de 16%	29.416.573	34.625.860
Pierdere fiscală	-	-
<b>Total impozit pe profit calculat</b>	<b>4.706.652</b>	<b>5.540.138</b>
Sume reținute reprezentând sponsorizări și/sau acte de mecenat	81.200	10.000
Impozit pe profit calculat și datorat	x	5.530.138
Impozit minim datorat	x	17.917 <sup>xxx)</sup>
<b>Total impozit pe profit datorat final din care:</b>	<b>4.625.452</b>	<b>5.530.138</b>
- Virat până la finele perioadei	5.276.767	5.752.308
- Rămas de virat	-	-
- Virat în plus	651.315	222.170

x) Cuprinde rezerva legală deductibilă fiscal și amortizarea fiscală

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

xxx) Datorat începând cu 1 mai 2009, conform art. 18 (2) din Codul fiscal modificat, în situația în care impozitul rezultat din calcul ar fi mai mic decât această sumă.

### D. 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, sunt prezentate în nota 4.

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

În perioada analizată din anul 2009 societatea nu a înregistrat venituri sau cheltuieli extraordinare, toate veniturile și cheltuielile realizate fiind aferente activității curente.

## **10. ALTE INFORMAȚII (CONTINUARE)**

### **E. Explicații cu privire la valoarea și natura veniturilor și cheltuielilor extraordinare și a veniturilor și cheltuielilor înregistrate în avans (continuare)**

La data de 30 septembrie 2009, societatea nu are venituri înregistrate în avans. Cheltuielile înregistrate în avans, care însumează 248.654 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 și plăți efectuate în avans pentru abonamente la diverse publicații, impozite și taxe locale, asigurarea bunurilor prin societăți de asigurare și alte plăți efectuate în avans 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.

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

În perioada analizată din anul 2009, societatea nu a avut încheiate contracte de leasing.

### **G. 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, agreați și de C.N.V.M. București.

Pentru serviciile de audit financiar (intern și extern) societatea a plătit în perioada analizată onorarii, exclusiv TVA, de 204.534 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 313.287 lei, la care s-a achitat și TVA în cota prevăzută de lege.

### **H. Efecte comerciale**

Societatea nu are înregistrate în portofoliu efecte de natură comercială.

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

Societatea nu are contractate credite bancare.

### **J. Datorii probabile și angajamente acordate**

La finele trimestrului III 2009, S.I.F. TRANSILVANIA S.A. nu are angajamente acordate în favoarea terților și 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 septembrie 2009.

### **K. Tranzacții cu părți afiliate**

În perioada analizată din exercițiul financiar din anul 2009 au fost realizate următoarele tranzacții cu părți afiliate:

#### Persoane juridice

(1) Servicii hoteliere, în sumă de 27.659 lei, prestate de S.C. Aro Palace S.A. Brașov, societate la care deținem 85,74% din capitalul social;

(2) Servicii hoteliere (cazare) în valoare de 1.098 lei, prestate de S.C. T.H.R. Prahova, societate la care deținem 89,52% din capitalul social;

## **10. ALTE INFORMAȚII (CONTINUARE)**

### **K. Tranzacții cu părți afiliate**

(3) Servicii hoteliere (cazare) în valoare de 368 lei, prestate de S.C. THR Marea Neagră, societate la care deținem 77,68% din capitalul social.

(4) Servicii constând în procurarea unor bilete de avion prin S.C. TRANSILVANIA TRAVEL S.A. București (17.093 lei), societate la care deținem 95,38% din capitalul social.

(5) Servicii hoteliere în valoare de 180 lei, prestate de S.C. TRATAMENT BALNEAR BUZIAȘ S.A., societate la care deținem 91,87% din capitalul social;

(6) Desfășurarea activității Reprezentanței din Buzău, într-un spațiu închiriat de la S.C. GASTRONOM S.A. Buzău, societate la care deținem 60,28% din capitalul social. Contractul de închiriere este încheiat în perioada precedentă anului 2009, pentru perioada analizată achitându-se 11.058 lei;

(7) Plata contravalorii unor utilități (energie, apă, gaz, încălzire), în sumă de 49.963 lei către S.C. API TRANSILVANIA S.A. Brașov, societate la care deținem 99,04% din capitalul social. La aceeași societate am achitat, în aceeași perioadă, și suma de 13.044 lei, reprezentând închiriere sală pentru desfășurarea unor activități;

(8) Servicii de pază la sediul social, însumând 40.127 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;

(9) Închirierea unor spații în vederea desfășurării adunărilor generale ale acționarilor și a depozitării unor documente aferente adunărilor generale, 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 23.539 lei;

(10) Încasarea contravalorii unor utilități (energie, apă, canal) în sumă de 3.658 lei, de la S.C. SIBAREX S.A. Câmpineanca, societate la care deținem 51,04% din capitalul social, în baza contractului încheiat cu această societate pentru efectuarea lucrărilor de modernizare a sediului Reprezentanței Vrancea, lucrări finalizate în trimestrul I din acest an.

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

### **L. Contingente**

#### **(1) Acțiuni în instanță:**

Societatea continuă să fie angrenată într-un număr de litigii specifice activității pe care o desfășoară. Conducerea societății apreciază că acestea nu vor avea un efect advers semnificativ asupra rezultatelor economice și a poziției financiare a societății.

În perioada 01.01-30.09.2009 numărul litigiilor nou înregistrate a cunoscut o ușoară scădere, însă se menține complexitatea acestora.

Obiectul și structura litigiilor este aproximativ aceeași ca și în perioadele anterioare. Predominante sunt litigiile privind anularea și suspendarea hotărârilor adunărilor generale ale societăților din portofoliu adoptate cu încălcarea prevederilor legale și statutare.

În cursul anului 2007, prin Hotărârea A.G.E.A. nr. 1 din 27 aprilie 2007, s-a majorat capitalul social al Societății, în sensul că la o acțiune deținută de către acționari la data de înregistrare 18 mai 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.

## 10. ALTE INFORMAȚII (CONTINUARE)

### L. Contingente (continuare)

Cererea de anulare a Hotărârii A.G.E.A. nr. 1 de majorare a capitalului social, a fost respinsă ca neîntemeiată, prin Sentința 29/CC/03.07.2007. Pentru a pronunța această hotărâre, instanța a avut în vedere faptul că în adunarea generală s-a întrunit cvorumul legal, iar hotărârile au fost adoptate cu majoritatea prevăzută de Legea nr. 31/1990, republicată cu modificările și completările ulterioare. Tribunalul a reținut că procedura de majorare a capitalului social respectă dispozițiile legale. Această hotărâre este irevocabilă datorită respingerii apelului declarat de S.C. Cocor S.A. ca tardiv formulat și a anulării recursului reclamantei ca netimbrat.

Același acționar a atacat și Hotărârea A.G.O.A. nr. 1 din 27.04.2007 și a solicitat anularea aprobării situațiilor financiare. Tribunalul Brașov a respins cererea precum și cererile conexe, ca nefondate.

Apelul formulat împotriva acestei hotărâri de către S.C. Cocor S.A. a fost admis de Curtea de Apel Brașov prin Decizia nr. 55/Ap/2.05.2009, 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, motivat de neîntrunirea cvorumului statutar (conform actului constitutiv din 1997) și pentru pretinsa neconformitate a situațiilor financiare individuale cu dispozițiile Ordinului C.N.V.M. nr. 74/2005, care se referă la situații financiare consolidate.

Recursul declarat de S.I.F. Transilvania S.A. a fost respins ca nefondat. S.I.F. Transilvania S.A. a formulat și depus o contestație în anulare împotriva acestei Decizii, care se va soluționa de Înalta Curte de Casație și Justiție.

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, care, prin Decizia nr. 117/Ap/16.10.2008, a anulat Hotărârea A.G.E.A. din 27 aprilie 2007, motivat de lipsa cvorumului statutar regăsit de instanță în actul constitutiv din 1997. Împotriva acestei hotărâri, S.I.F. Transilvania S.A. a declarat recurs, care se va soluționa în cursul anului 2009.

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 aprilie 2007 și aprobarea prospectului simplificat aferent majorării capitalului social al S.I.F. Transilvania S.A. hotărâtă de A.G.E.A. din 27 aprilie 2007. Această cerere a fost respinsă ca nefondată, iar recursul declarat de reclamant a fost respins de Înalta Curte de Casație și Justiție.

În vederea stingerii litigiilor existente între societatea noastră și S.C. COCOR S.A. București, inclusiv filialele acesteia, au fost încheiate în data de 24.08.2009 o serie de tranzacții judiciare, dintre care amintim tranzacțiile referitoare la stingerea litigiilor purtate pe marginea hotărârilor adunărilor generale ale acționarilor societății noastre adoptate în aprilie 2007.

La cele de mai sus, adăugăm un număr de 11 dosare, înregistrate la Tribunalul Brașov, care au ca obiect cereri de anulare a Hotărârii A.G.O.A. societății noastre care și-a desfășurat lucrările în 25.04.2009.

În 10 dosare reclamantele - societăți comerciale și o persoană fizică, invocă în cererile lor motive identice și anume că, în mod abuziv li s-au suspendat parte din drepturile de vot conferite de acțiunile pe care le dețin, pe considerentul nejustificat, în opinia lor, că ar acționa concertat.

Dintre acestea instanța a soluționat, la primul termen de judecată, 5 dosare, anulând, prin sentințele pronunțate, cererile reclamantelor ca netimbrate, iar celelalte 5 dosare le-a amânat pentru lipsă de procedură și pentru a fi conexe, deoarece toate au același obiect.

## 10. ALTE INFORMAȚII (CONTINUARE)

### L. Contingente (continuare)

Cel de-al unsprezecelea dosar, în care reclamant este o persoană fizică, în care se invocă alte motive pentru anularea hotărârii, se află în curs de judecată cu termen în luna octombrie a.c.. Societatea noastră și-a prezentat deja apărarea. În întâmpinarea depusă la dosar a invocat atât excepția inadmisibilității cererii, precum și netemeinicia motivelor invocate în susținerea acesteia.

Prin rapoarte curente, societatea a informat și informează periodic publicul, cu privire la stadiul în care se află soluționarea acestor litigii.

#### (2) Datorii contingente

În anul 2008, societățile Șantierul Naval Orșova și Servicii Construcții Maritime Constanța au fuzionat. În urma fuziunii, S.I.F. Transilvania S.A. a devenit acționar majoritar, deținând 61,82% din capitalul social al societății nou create. Capitalul social al noii societăți are 28,56 milioane lei și 11,42 milioane acțiuni la o valoare nominală de 2,5 lei/acțiune.

S.I.F. Transilvania S.A. a urmat prevederile Legii nr. 297/2004 privind piețele de capital, în perioada analizată societatea făcând o ofertă publică de vânzare a pachetului de 11,82% din capitalul social al noii societăți (din participarea de 61,82%), pentru a rămâne cu o participație maximă de 50%. În luna iunie 2009, oferta publică s-a închis cu succes, pachetul de 1.350.000 acțiuni, care a făcut obiectul ofertei, fiind vândut de către S.I.F. Transilvania S.A. la prețului de 7 lei/acțiune.

#### (3) Contracte oneroase.

La data de 30.09.2009 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.

## 11. SITUAȚIA PORTOFOLIULUI

Denumire	Valoarea netă contabilă	Valoarea contabilă de achiziție	Valoare de piață sau de rambursare	Diferențe +/-
	1	2	3	4 = 3 - 2
A. Valori mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare, total din care:	359.760.420	484.235.053	902.230.298	417.995.245
1. Bursa de Valori București	159.874.412	232.237.529	654.772.956	422.535.427
2. RASDAQ	192.266.417	236.856.669	235.285.709	-1.570.960
3. Burse externe	7.619.591	15.140.855	12.171.633	-2.969.222
B. Valori mobiliare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare	252.660.863	269.009.408	546.742.861	277.733.453
F. Obligațiuni emise de societăți comerciale ale căror valori mobiliare nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată	1.513.747	1.513.747	1.513.747	-
G. Alte active sau instrumente financiare <sup>x)</sup> (imobilizări financiare)	22.384.261	22.384.161	22.384.261	-
<b>TOTAL GENERAL, DIN CARE:</b>	<b>636.319.291</b>	<b>777.142.469</b>	<b>1.472.871.167</b>	<b>695.728.698</b>
Titluri deținute ca imobilizări (acțiuni)	612.421.283	753.244.461	1.448.973.159	695.728.698
- Obligațiuni necotate	1.513.747	1.513.747	1.513.747	-
- Depozite garanții gestionari și alte creanțe imobilizate <sup>x)</sup>	22.384.261	22.384.261	22.384.261	-

## 11. SITUAȚIA PORTOFOLIULUI (CONTINUARE)

<sup>x)</sup> În această situație sunt incluse depozitele bancare pentru garanție gestionari constituite din sumele depuse de salariați ca garanții materiale (6.686 lei), precum și sumele subscrise și vărsate de societate în vederea unor majorări de capital social aflate în derulare la societăți din portofoliu (21.148.197 lei) și cauțiuni depuse la solicitarea unor instanțe de judecată în diverse litigii ( 1.229.378 lei).

Nu sunt incluse depozitele bancare constituite pentru scadențe de sub un an care sunt încadrate ca active circulante, acestea fiind prezentate în nota 12 (Situația depozitelor bancare).

În situația portofoliului sunt prezentate acțiunile și alte imobilizări financiare, în sold la 30 septembrie 2009, la valoarea contabilă netă, la valoarea contabilă brută și la valoarea calculată conform metodologiei de evaluare redată de C.N.V.M. prin Regulamentul nr. 15/2004, cu modificările dispuse prin Dispunerea de măsuri nr. 2/06.02.2009.

În conformitate cu Regulamentul nr. 15/2004 emis de C.N.V.M., valoarea de piață este calculată pe baza prețului mediu ponderat al cotației bursiere calculat pe ultimele trei luni calendaristice.

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

Denumire	Valoarea netă contabilă	Valoarea contabilă de achiziție	Valoarea de piață	Diferențe +/-
	1	2	3	4 = 3 - 2
Acțiuni și părți sociale din portofoliul inițial și acțiunile cu titlu gratuit corespunzătoare	251.520.186	251.520.186	896.353.203	644.833.017
Acțiuni achiziționate de pe piață și acțiunile cu titlu gratuit corespunzătoare	353.281.506	486.583.420	540.448.323	53.864.903
Acțiuni achiziționate de pe piața externă	7.619.591	15.140.855	12.171.633	-2.969.222
<b>Total</b>	<b>612.421.283</b>	<b>753.244.461</b>	<b>1.448.973.159</b>	<b>695.728.698</b>

Astfel, titlurile deținute ca imobilizări (acțiunile și părțile sociale deținute în portofoliu) însumează, la valoarea contabilă de achiziție, brută (cost istoric) 753.244.461 lei. În situațiile financiare sunt reflectate valorile contabile de achiziție, diminuate cu suma de 140.823.178 lei, reprezentând ajustările pentru pierdere de valoare constituite (în anii precedenți anului 2008 pe seama Contului de profit și pierdere și începând cu anul 2008, direct prin capitalurile proprii) existente în sold la 30.09.2009.

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, 695.728.698 lei, nu sunt înregistrate în contabilitate, întrucât contabilitatea se ține la cost istoric, corectat cu ajustările pentru pierdere de valoare constituite și existente în sold.

## 12. SITUAȚIA DEPOZITELOR BANCARE

Denumire Bancă	Simbol cont	Valoarea depozitului		% Anual	Valoarea dobânzii Valoare la 30 septembrie 2009	Pondere în total %	Data	
		Scadența < 60 zile	Scadența > 60 zile				Constituirii	Scadenței <sup>x)</sup>
1	2	3	4	5	6	7	8	9
B.C.R. Brașov	5121 - RON	7.196.000	-	8,50	11.893	x	24.09.2009	30.09.2009
B.C.R. Brașov	5121 - RON	9.930.000	-	9,10	15.061	x	25.09.2009	01.10.2009
B.C.R. Brașov	5121 - RON	27.416.000	-	9,20	21.019	x	28.09.2009	04.10.2009
B.C.R. Brașov	5121 - RON	10.687.000	-	9,25	5.492	x	29.09.2009	05.10.2009
B.C.R. Brașov	5121 - RON	5.639.000	-	9,25	1.449	x	30.09.2009	06.10.2009
ING BANK	5121 - RON	1.480.300	-	9,50	391	x	30.09.2009	30.09.2009
<b>TOTAL DEPOZITE ÎN LEI (Nota 15)</b>	<b>5121</b>	<b>62.348.300</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>55.305</b>	<b>52,88</b>	<b>x</b>	<b>x</b>
B.C.R. (3.112.600 Euro)	5124 - EUR	-	13.121.795	3,35 <sup>xx)</sup>	37.701	x	31.08.2009	01.12.2009
B.C.R. (9.748.500 Euro)	5124 - EUR	41.256.557	-	2,40 <sup>xx)</sup>	24.955	x	22.09.2009	21.10.2009
B.C.R. (7.000 USD)	5124 - USD	-	20.998	2,60 <sup>xxx)</sup>	41	x	04.09.2009	03.12.2009
ING BANK (284.050 Euro)	5124 - EUR	1.145.049	-	0,65 <sup>xx)</sup>	21	x	30.09.2009	30.09.2009
<b>TOTAL DEPOZITE ÎN VALUTĂ (Nota 15)</b>	<b>5124</b>	<b>42.401.606</b>	<b>13.142.793</b>	<b>2,59<sup>xx)</sup> 2,60<sup>xxx)</sup></b>	<b>62.718</b>	<b>47,12</b>	<b>x</b>	<b>x</b>
	<b>TOTAL</b>	<b>104.749.906</b>	<b>13.142.793</b>	<b>x</b>	<b>118.023</b>	<b>100,00</b>	<b>x</b>	<b>x</b>

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.

xxx) Procentul de dobândă aplicat sumei plasate în USD

Totalul depozitelor bancare în lei și alte valute - echivalent lei, înregistrate la cost istoric, în sumă de 117.892.699 lei, cumulate cu dobânzile cuvenite și angajate dar neîncasate până la 30.09.2009, în sumă de 118.023 lei, însumează 118.010.722 lei, din care 62.403.605 lei reprezintă plasamentele în RON (52,88%) și 55.607.117 lei reprezintă plasamentele în alte valute (47,12%). Sumele existente în depozite bancare în sold la finele trimestrului III sunt plasate cu o dobândă medie anuală de 9,12%, în cazul sumelor plasate în RON (62.348.300 RON), cu o dobândă medie anuală de 2,59%, în cazul sumelor plasate în euro (13.145.150 EURO) și cu o dobândă medie anuală de 2,60% în cazul sumelor plasate în USD (7.000 USD).

### 13. CREANȚE COMERCIALE

	<b>31 decembrie 2008</b>	<b>30.09.2009</b>
Creanțe comerciale interne (Nota 5)	13.499	13.499
Avansuri de servicii către furnizori interni (Nota 5)	63.328	9.378
Creanțe comerciale brute	76.827	22.877
Ajustări pentru depreciere clienți și debitori îndoielnici	(13.499)	(13.499)
<b>Creanțe comerciale nete</b>	<b>63.328</b>	<b>9.378</b>

### 14. ALTE CREANȚE

	<b>31 decembrie 2008</b>	<b>30.09.2009</b>
Creanțe în legătură cu personalul și administratorii	-	-
Creanțe în legătură cu bugetul	71.399	280.129
Debitori diverși, inclusiv sume de încasat de la entități afiliate și din interese de participare	1.450.752	2.119.674
Dobânzi de primit	550.857	118.032
Total alte creanțe comerciale, brute (Nota 5)	2.073.008	2.517.835
Ajustări pentru depreciere debitori diverși, creanțe entități afiliate și interese de participare	(1.192.395)	(921.846)
<b>Total alte creanțe comerciale, nete (rd. 25 + 26 + 27 din Situația activelor)</b>	<b>880.613</b>	<b>1.595.989</b>

### 15. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI

	<b>31 decembrie 2008</b>	<b>30.09.2009</b>
Disponibilități la bănci, în lei	77.957	139.912
Disponibilități la bănci, în monedă străină	53.075	7.980
Depozite bancare, în lei	48.480.800	62.348.300
Depozite bancare, în monedă străină	900.257	55.544.399
Casa în lei	12.162	26.392
Alte valori	14.916	10.966
<b>Total</b>	<b>49.539.167</b>	<b>118.077.949</b>

### 16. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT

	<b>31 decembrie 2008</b>	<b>30.09.2009</b>
Total	-	-

În perioada analizată societatea nu a efectuat investiții financiare pe termen scurt.

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

	<b>31 decembrie 2008</b>	<b>30.09.2009</b>
Furnizori interni de servicii	157.100	167.526
Furnizori facturi nesosite	34.838	19.719
<b>TOTAL (rd. 39 din Situația activelor și Nota 5)</b>	<b>191.938</b>	<b>187.245</b>

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

	<b>31 decembrie 2008</b>	<b>30.09. 2009</b>
Dividende distribuite din profit an 2008 (Nota 5)	-	10.997.275
Dividende pentru anii anteriori (Nota 5)	42.376.191	41.609.618
Datorii în legătură cu personalul (Nota 5)	196.562	191.350
Impozit pe profit (Nota 5)	3.290.698	-
Alte datorii către bugetul centralizat al statului (Nota 5)	457.289	1.796.160
Alți creditori diverși și avansuri clienți, inclusiv sumele datorate către entități afiliate și interese de participare (Nota 5)	918.264	602.325
<b>Total (rd. 38 + rd. 41 + rd. 42 + rd. 43 din Situația activelor)</b>	<b>47.239.004</b>	<b>55.196.728</b>

## 19. REZERVE

### (1) Rezervele constituite din înregistrarea portofoliului inițial al societății

Mișcarea netă în aceste rezerve este o scădere de 801.837 lei, după cum urmează

(i) Creștere cu 168.240 lei, reprezentând intrarea unor acțiuni S.C. TURISM COVASNA (13.370 lei diferență teren) și din anularea impozitului amânat aferent rezervelor lichidate în urma ieșirii din portofoliu a unor acțiuni din portofoliul inițial (154.870 lei);

(ii) Diminuare cu 970.077 lei, reprezentând valoarea acțiunilor ieșite în acest an din portofoliul inițial, ca urmare a radiilor (941.903 lei), a diminuărilor de capital (26.035 lei), respectiv impozitul amânat aferent acțiunilor intrate în perioada analizată (2.139 lei).

Societățile comerciale, radiate din Registrul Comerțului, pentru care valoarea nominală a pachetelor de acțiuni ieșite din portofoliu a fost suportată din rezervele aferente portofoliului inițial, sunt:

- S.C. ZAMUR ZAU S.A. - Zău de Câmpie, 402.900 lei;
- S.C. CORA S.A. Tg. Mureș, 216.827 lei;
- S.C. SEMPAJ S.A. Buzău, 46.865 lei;
- S.C. RECORD S.A. Constanța, 63.175 lei;
- S.C. COMAAP S.A. Slobozia, 137.263 lei;
- S.C. ROMAGRIBUZ S.A. Stâlpu, 74.873 lei;

- Pentru societatea COMAT Ialomița S.A. a fost modificată valoarea nominală a unei acțiuni și s-a diminuat participația S.I.F. cu suma de 26.035 lei, ca efect al diminuării capitalului social al acestei societăți.

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

Mișcarea netă în aceste rezerve este o diminuare cu 12.402.692 lei, după cum urmează:

(i) Creștere cu 18.331.926 lei, reprezentând:

a) 13.766.817 lei reprezintă acțiunile primite în perioada analizată, fără o contraprestație în bani, ca efect al majorării capitalului social efectuat de unii emitenți la care Societatea deține participații având ca sursă de majorare rezervele interne ale acestora, respectiv societățile:

- S.C. EUXIN S.A. Constanța, 1.881.983 lei;
- S.C. FEPEP S.A. București, 4.412.749 lei;
- S.C. LEMN PROD EX COM S.A. Cârța, 7.220 lei;
- S.C. BANCPOST S.A. București, 7.460.815 lei;
- S.C. CASA ROMÂNĂ DE COMPENSAȚIE SIBIU, 4.050 LEI.

b) 4.565.109 lei, din anularea impozitului pe profit amânat aferent ieșirilor din portofoliu.

(ii) Diminuare cu 30.734.618 lei, reprezentând:

## **19. REZERVE (CONTINUARE)**

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

a) 28.531.928 lei, c/v acțiuni ieșite din portofoliu în perioada analizată, din care BANCPOST S.A. București, 26.470.200 lei, S.N. ORȘOVA 2.054.878 lei și RECORD S.A. Constanța, 6.850 lei.

b) 2.202.690 lei, impozitul amânat, în cotă de 16%, aferent acțiunilor primite cu titlu gratuit în perioada analizată.

## **20. AJUSTĂRI PENTRU PIERDERE DE VALOARE A IMOBILIZĂRILOR FINANCIARE ÎNREGISTRATE DIRECT PRIN CAPITALURILE PROPRII**

În conformitate cu prevederile Ordinului C.N.V.M. nr. 11/11.03.2009, prin care au fost modificate și completate Reglementările Contabile specifice, aprobate prin Ordinul C.N.V.M. nr. 75/2005, în bilanțul contabil întocmit pentru anul 2008 a fost creată o nouă rezervă, constituită din ajustările pentru pierderi de valoare a imobilizărilor financiare (cont 1062 sold debitor) în valoare de 113.171.468 lei, din care:

(i) 94.664.873 lei, reprezentând diferențele nefavorabile de valoare nete, înregistrate în anul 2008, în cazul participațiilor dobândite prin investiții;

(ii) 18.506.595 lei, reprezentând diferențele nefavorabile de valoare înregistrate în anul 2008, în cazul unor participații primite cu titlu gratuit (cost zero), dar înregistrate la dobândire la valoarea nominală, în corespondență cu contul de rezerve (cont 1065).

În perioada 01.01-30.09.2009, această rezervă s-a diminuat cu suma de 4.709.700 lei, reprezentând ajustările pentru pierdere de valoare constituite în anul 2008, pentru participația deținută la BANCPOST S.A. București, vândută în perioada analizată, rămânând la 30.09.2009 un sold debitor de 108.461.768 lei.

## **21. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI**

Nu avem cunoștință despre evenimente ulterioare datei de 30.09.2009 care să conducă la influențe semnificative asupra datelor prezentate în situațiile financiare individuale, întocmite la 30.09.2009.

Semnat, în numele consiliului de administrație, în data de 05.11.2009.

ADMINISTRATOR,  
Numele și prenumele FERCALĂ MIHAI  
Semnătura \_\_\_\_\_  
Ștampila unității

ÎNTOCMIT,  
Numele și prenumele MIHĂILĂ ION  
DIRECTOR GENERAL ADJUNCT/DIRECTOR ECONOMIC  
Nr. de înregistrare în organismul profesional  
Semnătura \_\_\_\_\_