SOCIETATEA DE INVESTIŢII FINANCIARE
TRANSILVANIA S.A.

RAPORT TRIMESTRUL III
ÎNTOCMIT LA 30 SEPTEMBRIE 2018

CUPRINS

INFORMAŢII PRIVIND SOCIETATEA 3

PREAMBUL 4

Contextul macroeconomic general 4

Contextul pieţei de capital din România 4

EVOLUŢIA ACŢIUNILOR S.I.F. TRANSILVANIA ÎN PRIMELE 9 LUNI ALE ANULUI 2018 5

ANALIZA ACTIVITĂŢII S.I.F. TRANSILVANIA 6

Cadrul general 6

Entitatea de investiţii 6

Active financiare înregistrate la valoarea justă 7

Activul Net 9

Principalele aspecte privind evoluţia portofoliului de instrumente financiare în primele 9 luni ale anului 2018 9

Strategia de investiţii 12

Implementarea programului investiţional în primele nouă luni ale anului 2018 14

Administrarea portofoliului în perioada ianuarie-septembrie 2018 15

Guvernanţa corporativă 19

ANALIZA SITUAŢIILOR FINANCIARE 23

Situaţia activelor, datoriilor şi capitalurilor proprii 23

Situaţia rezultatului exerciţiului şi execuţia Bugetului de venituri şi cheltuieli 25

INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI LA DATA DE 30 SEPTEMBRIE 2018 27

ANEXE

- SITUAŢIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE ÎNTOCMITE LA 30 SEPTEMBRIE 2018 întocmite în conformitate cu Norma 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu I.F.R.S., aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de A.S.F.

- Situația activelor și datoriilor la 28.09.2018, întocmită conform Anexei 16 din Regulamentul A.S.F. 15/2004

- Situația investițiilor la 28.09.2018, întocmită conform Anexei 17 din Regulamentul A.S.F. 15/2004

INFORMAŢII PRIVIND SOCIETATEA

Raport trimestrial întocmit la 30 septembrie 2018 în conformitate cu: Legea 297/2004, Legea 24/2017, Regulamentul A.S.F. nr. 5/2018 şi Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004 cu modificările şi completările ulterioare, Codul B.V.B şi Norma A.S.F. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor Contabile conforme cu I.F.R.S. aplicabile entităţilor autorizate, reglementate şi supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor şi Investiţiilor Financiare.

Data raportului: 15 noiembrie 2018

Denumirea societăţii	Societatea de Investiţii Financiare Transilvania S.A.
Sediul social	Municipiul Braşov, Str. Nicolae Iorga nr. 2, Cod poştal 500057
Telefon / Fax	0268 41 61 71 0268 47 32 15
Pagina de internet	www.siftransilvania.ro
Codul unic de înregistrare	3047687
Cod de înregistrare fiscală	RO3047687
Număr de ordine în Registrul Comerţului	J 08/3306/1992
Înregistrată la A.S.F. ca	Alt organism de plasament colectiv cu o politică de investiţii diversificată, prin Atestatul 258/14.12.2005;
Înregistrată la Oficiul de Evidenţă a Valorilor Mobiliare din cadrul A.S.F.	Certificatul de înregistrare nr. 401/20.08.1999, respectiv nr. 401/12.07.2007
Înregistrată în Registrul A.S.F. în Secţiunea 9	Societăţi de investiţii de tip închis – sub PJR09SIIR/080004, prin Atestatul 146/06.03.2006
Înregistrată în Registrul A.S.F. în Secţiunea 7^1	Administratori de fonduri de investiţii alternative, Subsecţiunea 3 - Administratori de fonduri de investiţii alternative autorizaţi la A.S.F. (A.F.I.A.A.) cu nr. PJR07^1 A.F.I.A.A./080005
Capital social subscris şi vărsat	218.428.666,40 lei
Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societate	Acţiuni comune, nominative, indivizibile, de valori egale şi dematerializate, emise la valoarea nominală de 0,10 lei/acţiune
Piaţa reglementată pe care se tranzacţionează valorile mobiliare emise	Categoria PREMIUM a BURSEI DE VALORI BUCUREŞTI (simbol de piaţă: SIF3)

Societatea este administrată în sistem dualist de către un Directorat aflat sub controlul unui Consiliu de Supraveghere.

Registrul acţionarilor societăţii este ţinut, pe bază de contract, în condiţiile prevăzute de lege, de către societatea de depozitare şi registru independent Depozitarul Central S.A. Bucureşti.

Serviciile de depozitare a instrumentelor financiare deţinute în portofoliu sunt asigurate de către BRD-Groupe Societe Generale, iar situaţiile financiare ale societăţii sunt auditate de către auditorul financiar (statutar) Deloitte Audit S.R.L. Bucureşti.

PREAMBUL

Prin specificul activității pe care o desfășoară, S.I.F. Transilvania se raportează atât contextului economic și legislativ din România cât și cadrului macroeconomic regional / global, o serie de evenimente consemnate pe parcursul primelor 9 luni ale anului 2018 având influențe directe sau indirecte asupra rezultatelor și performanțelor Societății.

Contextul macroeconomic general

La nivel global, din punct de vedere macroeconomic, s-au înregistrat tendințe / evenimente generale cu impact la nivelul piețelor financiare.

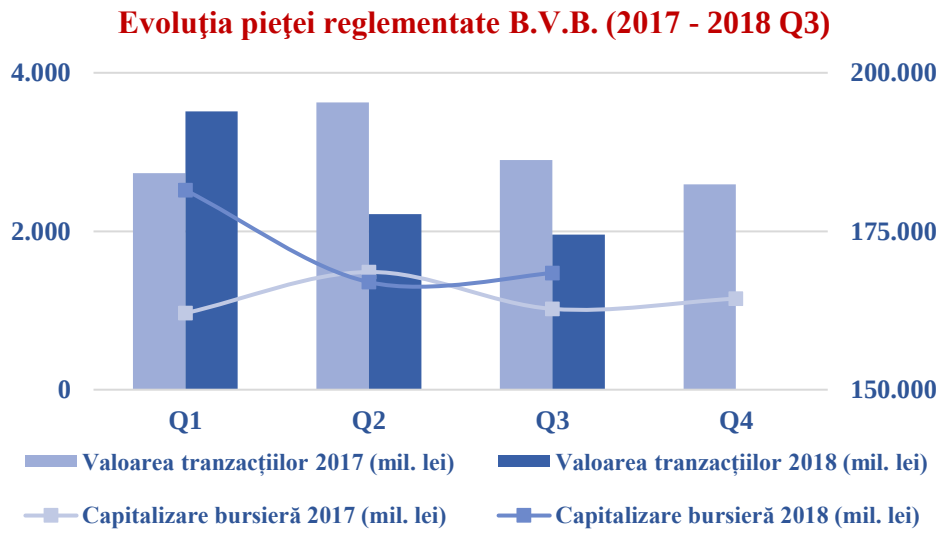
Pe plan local, s-au evidențiat o serie de elemente generatoare de incertitudine, ce au influențat percepția investitorilor cu privire la predictibilitatea modelului economic național.

Prezența în spațiul public a unor mesaje contradictorii în legătură cu teme de interes pentru participanții la piața locală de capital a condus la accentuarea lipsei de încredere în stabilitatea indicatorilor macroeconomici.

Contextul pieței de capital din România

Pe parcursul primelor 9 luni ale anului 2018, evoluția acțiunilor cotate pe piața reglementată, segment de bază al Bursei de Valori București, comparativ cu cea înregistrată în exercițiul financiar precedent a consemnat următoarele aspecte semnificative:

- ⇨ prin raportare la perioada similară a anului precedent, valoarea tranzacțiilor în primele 9 luni ale anului curent realizate pe segmentul reglementat al B.V.B. a înregistrat un nivel inferior;
- ⇨ la finalul perioadei analizate, capitalizarea bursieră a pieței reglementate s-a situat atât peste cea înregistrată în perioada similară a anului 2017 cât și peste peste nivelul de referință consemnat la finalul anului precedent; analiza nu este una total return.



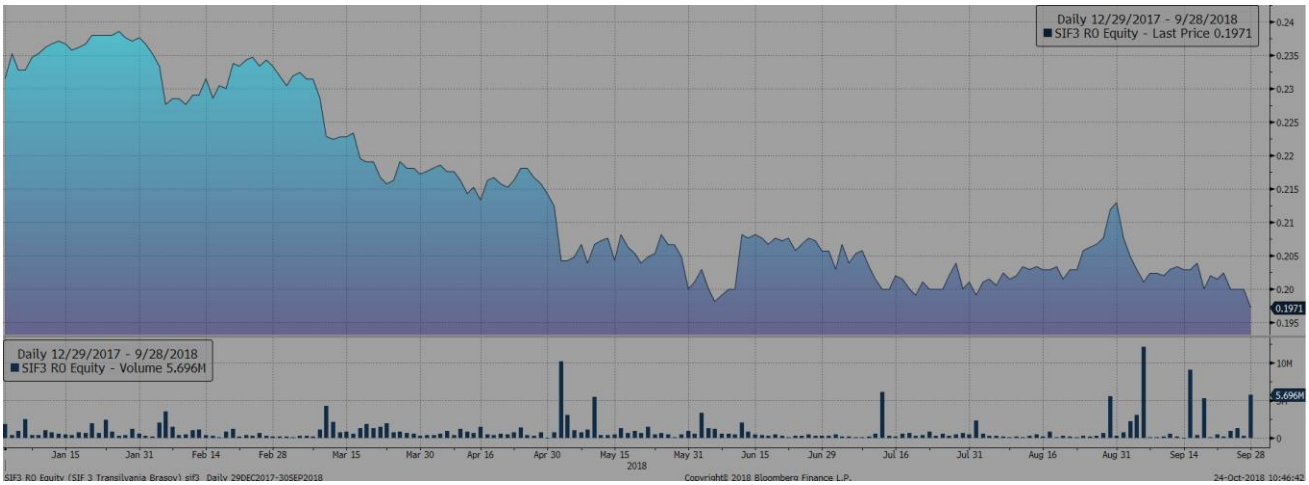
Sursa: Bursa de Valori București

În primele 9 luni ale anului 2018, evoluția TOTAL RETURN (calculată în monede locale) înregistrată de indicele principal al pieței reglementate (BET) a fost ascendentă, concretizată la finalul perioadei într-un randament pozitiv. Pe parcursul întregii perioade analizate, evoluția a consolidat statutul de performer atribuit pieței locale de capital.

EVOLUȚIA ACȚIUNILOR S.I.F. TRANSILVANIA ÎN PRIMELE 9 LUNI ALE ANULUI 2018

Pe parcursul primelor 9 luni ale anului 2018, acțiunile SIF3 au înregistrat o evoluție caracterizată de următoarele repere de tranzacționare pe piața principală (BVB-Regs):

- ⇨ cotație de închidere minimă — 0,2070 lei/acțiune
- ⇨ cotație medie — 0,2220 lei/acțiune
- ⇨ cotație de închidere maximă — 0,2505 lei/acțiune
- ⇨ volum tranzacționat — 182,5 milioane acțiuni
- ⇨ număr ședințe de tranzacționare — 186 ședințe
- ⇨ volum mediu zilnic tranzacționat — 1,0 milioane acțiuni / ședință



Sursa : Bloomberg

Primele nouă luni ale anului 2018 au consemnat pentru titlurile SIF3 o evoluție corelată cu indicele BET-FI, concretizată la finalul perioadei cu o cotație de închidere inferioară prețului de referință al perioadei (închiderea ședinței de tranzacționare din data de 29/12/2017).

Pe parcursul perioadei nu s-au consemnat date de înregistrare pentru plăți de dividende / distribuții de numerar / alte evenimente corporative, motiv pentru care randamentul agregat este egal cu cel ilustrat de graficul precedent.

ANALIZA ACTIVITĂȚII S.I.F. TRANSILVANIA

Cadrul general

S.I.F. Transilvania este o societate pe acţiuni care funcţionează ca o societate de investiţii financiare de tip închis şi este autorizată în calitate de Administrator de Fonduri de Investiţii Alternative (A.F.I.A.), conform prevederilor Legii nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiţii alternative, în baza Autorizaţiei A.S.F. nr. 40/15.02.2018. Societatea este autorizată și supravegheată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară, fiind încadrată în categoria „Alte organisme de plasament colectiv (A.O.P.C.) cu o politică de investiții diversificată". Societatea este administrată în sistem dualist de către un Directorat aflat sub supravegherea unui Consiliu de Supraveghere. Acțiunile S.I.F. Transilvania sunt tranzacționate la Bursa de Valori București – simbol SIF3, segment Principal, categoria Premium.

S.I.F. Transilvania are ca obiectiv administrarea investițiilor din portofoliu și identificarea permanentă de oportunități investiționale în condițiile asigurării unui nivel rezonabil al dispersiei riscului investițional, cu scopul de a oferi acționarilor săi posibilitatea obținerii unor performanțe atractive, concomitent cu sporirea capitalului investit.

Societatea deține și administrează un portofoliu de investiții ce cuprinde, în principal, acțiuni, obligațiuni și alte instrumente financiare. În ceea ce privește subportofoliul de acțiuni, acesta include acțiuni listate pe piețe de capital din România şi burse internaționale, cât și acțiuni nelistate. Portofoliul de investiții al S.I.F. Transilvania este diversificat și include atât instrumente financiare ce conferă dreptul de control sau cel de a exercita o influență semnificativă asupra altor entități, cât și alte investiții financiare.

Începând cu exercițiul financiar 2015, S.I.F. Transilvania a trecut la I.F.R.S. ca bază a contabilității în conformitate cu cerințele Normei A.S.F. 39 / 2015.

I.F.R.S. 10.4 prevede anumite excepții de la întocmirea situațiilor financiare consolidate, printre care și excepția aplicabilă societăților mamă care sunt clasificate ca "entități de investiții". În cadrul procesului de reevaluare a statutului de entitate de investiții, S.I.F. Transilvania analizează periodic măsura în care sunt îndeplinite condițiile de încadrare ca entitate de investiții. Începând cu 01.01.2015, managementul S.I.F. Transilvania, ca urmare a analizelor efectuate, a constatat că societatea îndeplinește cerințele definiției unei "entități de investiții" în conformitate cu I.F.R.S. 10.

În aceste condiții, pentru exercițiul financiar 2017, S.I.F. Transilvania a întocmit un singur set de situații financiare, respectiv situații financiare individuale în conformitate cu I.F.R.S.

Entitatea de investiții

I.F.R.S. 10 definește o entitate de investiții ca fiind acea entitate care:

i. obține fonduri de la unul sau mai mulți investitori în scopul de a furniza acestora servicii de gestionare a investițiilor;

ii. se angajează în fața investitorilor săi că scopul activității sale este de a investi fonduri numai pentru câștiguri din creșterea valorii investiției, venituri din investiții sau ambele;

iii. cuantifică și evaluează performanța majorității investițiilor sale pe baza valorii juste.

Începând cu 1 ianuarie 2015, investiţiile financiare ale Societății sunt evaluate la valoare justă. În contextul IFRS 9, S.I.F. Transilvania a clasificat începând cu 01 ianuarie 2018 investițiile în filiale și entități asociate, emisiunile de tipul obligațiunilor și unităților de fond ca instrumente financiare deținute la valoare justă prin contul de profit și pierdere. Investițiile societății în alte instrumente de capital (altele decât filialele și entitățile asociate) sunt clasificate ca active financiare deținute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global şi/sau deținute la valoare justă prin contul de profit și pierdere.

S.I.F. Transilvania furnizează în mod direct servicii legate de gestionarea investițiilor pentru investitorii săi, având ca principal obiect de activitate exclusiv activitățile specifice societăților de investiții de tip închis. S.I.F. Transilvania nu furnizează servicii de consultanță pentru investiții și servicii administrative, în mod direct sau prin intermediul unei filiale, terțelor părți și / sau investitorilor săi.

S.I.F. Transilvania aplică o strategie de exit bazată pe monitorizarea permanentă a plasamentelor efectuate prin programele investiționale aprobate și pe analiza conjuncturilor curente ale pieței, obţinerea de randamente superioare şi îndeplinire a obiectivelor stabilite prin bugetele de venituri și cheltuieli anuale.

S.I.F. Transilvania își prezintă strategia atât investitorilor curenți, cât și celor potențiali, având la bază două documente, a căror discutare și aprobare se realizează prin intermediul Adunării Generale a Acționarilor: orientări strategice multianuale și programul investițional anual.

La data întocmirii prezentului raport, sunt în vigoare următoarele documente:

- ✓ Orientările strategice pentru perioada 2017 – 2021;
- ✓ Programul investițional 2018.

Societatea monitorizează în mod frecvent structura și evoluția portofoliului de investiții și:

i. publică lunar situația activelor și datoriilor (activul net – Anexa 16 conform Regulamentului A.S.F. 15 / 2004);

ii. calculează lunar și publică împreună cu raportările trimestriale / semestriale / anuale Situația activelor (Situația detaliată a investițiilor – Anexa 17 conform Regulamentului A.S.F. 15 / 2004).

Active financiare înregistrate la valoare justă

Conform Standardelor Internaţionale de Raportare Financiară, valoarea justă este preţul care ar fi încasat pentru vânzarea unui activ sau plătit pentru transferul unei datorii într-o tranzacţie reglementată între participanţii de pe piaţă, la data evaluării.

Potrivit IFRS 13, nivelurile valorii juste în funcţie de datele de intrare utilizate în modelul de evaluare, sunt definite după cum urmează:

- Datele de intrare de nivelul 1 sunt preţuri cotate (neajustate) pe pieţe active pentru active şi datorii identice, la care entitatea are acces la data de evaluare;
- Datele de intrare de nivelul 2 sunt date de intrare diferite de preţurile cotate incluse la nivelul 1, care sunt observabile direct sau indirect pentru activ sau datorie;
- Datele de intrare de nivelul 3 sunt date de intrare neobservabile pentru activ sau datorie.

Stabilirea nivelului de semnificaţie a datelor de intrare în cadrul procesului de estimare a valorii juste în ansamblul său necesită utilizarea raţionamentului profesional, considerând factorii specifici, ca urmare a complexităţii pe care o presupune evaluarea acestor investiţii, precum şi a reflectării modificărilor valorii juste în situaţiile financiare.

Procesul de estimare a valorilor juste aferente instrumentelor financiare deţinute de S.I.F. Transilvania se realizează conform procedurii interne şi a metodologiei aferente.

La 30 Septembrie 2018, Societatea deţine în portofoliu active financiare evaluate la valoare justă, clasificate pe nivelul 1 şi 3 în ierarhia valorii juste, după cum urmează:

-lei-

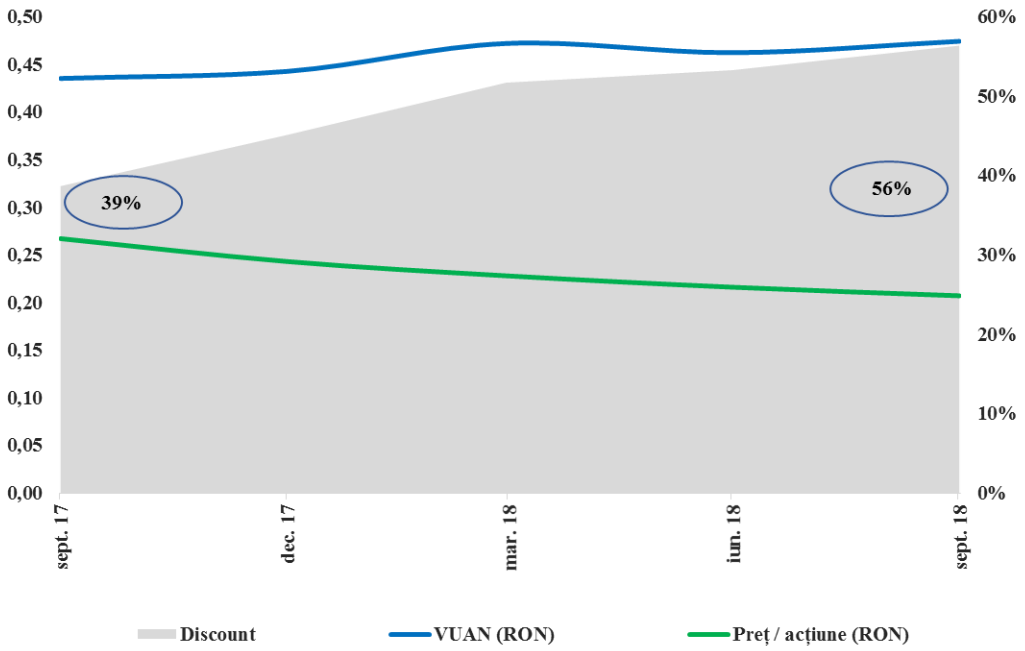
Active financiare la 30.09.2018	**Nivelul 1**	**Nivelul 2**	**Nivelul 3**	**Total**
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	**449.322.977**	**-**	**25.198.342**	**474.521.319**
Acţiuni	449.322.977	-	25.198.342	474.521.319
Obligaţiuni corporative	-	-	-	-
Unităţi de fond	-	-	-	-
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit şi pierdere	**232.668.321**	**-**	**333.889.641**	**566.557.962**
Acţiuni	229.479.072	-	305.506.614	534.985.686
Obligaţiuni corporative	-	-	12.105.876	12.105.876
Unităţi de fond	3.189.249	-	16.277.151	19.466.400
Total active financiare evaluate la valoare justă la 30.09.2018	**681.991.298**		**359.087.983**	**1.041.079.281**

Activul Net

Situația activelor și datoriilor Societății se întocmește în lei, pentru sfârșitul ultimei zile lucrătoare din lună și, dacă este cazul, și la alte termene. Situația activelor și datoriilor Societății, pentru o anumită dată se va întocmi și prezenta în formatul solicitat de A.S.F. (conform Regulamentelor A.S.F. 9/2014 și 15/2004). Activul net se calculează lunar de către Societate, se certifică de către societatea de depozitare BRD – Groupe Societe Generale S.A. București și se transmite la A.S.F. și B.V.B., până cel târziu în data de 15 a lunii următoare.

Valoarea lunară a activului net al Societății se determină ca diferență între valoarea totală a activelor deținute și valoarea însumată a datoriilor Societății și a veniturilor înregistrate în avans.

Evoluția discount-ului de tranzacționare a titlurilor SIF3 în ultimele 12 luni



Sursa: S.I.F. Transilvania

Principalele aspecte privind evoluția portofoliului de instrumente financiare în primele 9 luni ale anului 2018

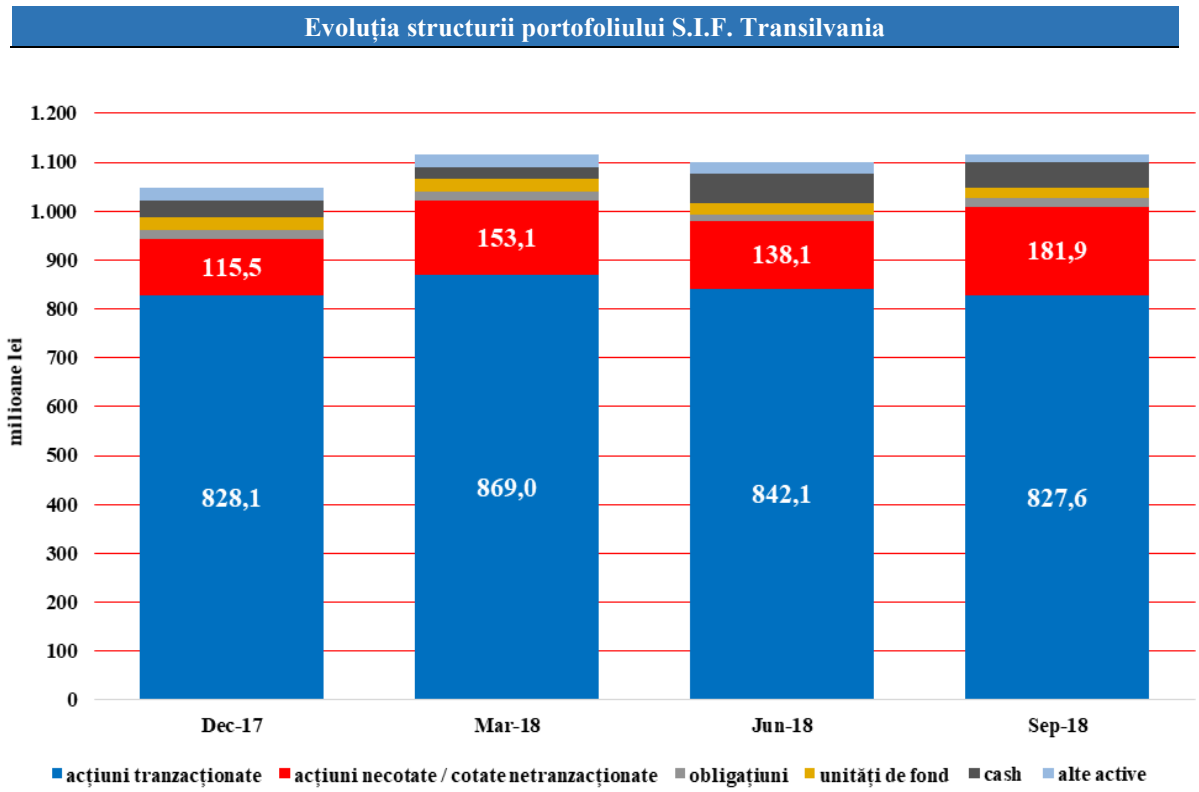
- ❖ avansul valorii activelor totale, în condiţiile unei rate de creștere neanualizată de 6,5 % corespunzătoare primelor nouă luni ale anului 2018;

Evoluția și componentele portofoliului S.I.F. Transilvania

- milioane lei -	**dec.-17**	*evolutie*	**mar.-18**	*evolutie*	**iun.-18**	*evolutie*	**sept.-18**
valoare total active	1.048,2	↗	1.114,9	↘	1.100,1	↗	1.116,5
valoare activ net	966,7	↗	1.028,7	↘	1.001,2	↗	1.025,4
*societati comerciale in portofoliu **	115	↘	107	↘	105	↘	104
portofoliu instrumente financiare (incl. cash)	1.021,0	↗	1.089,8	↘	1.075,7	↗	1.092,8
portofoliu instrumente financiare	987,1	↗	1.066,3	↘	1.017,0	↗	1.041,1
numerar & echivalent	33,9	↘	23,5	↗	58,6	↘	51,7

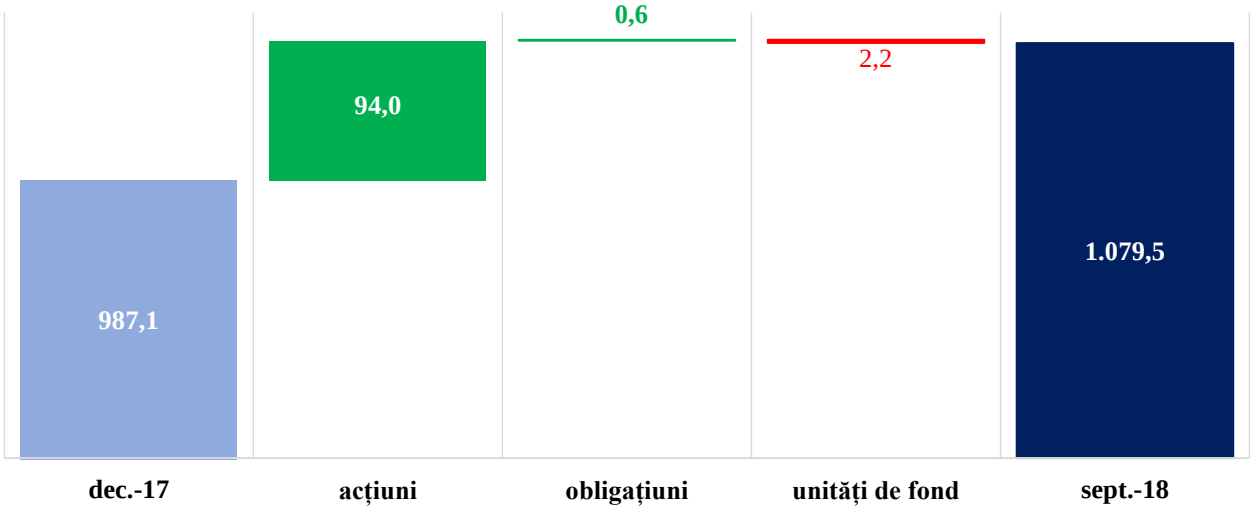
** inclusiv titluri in curs de cedare*

Sursa: S.I.F. Transilvania, valori juste I.F.R.S., Anexa 16 conf. Reg. A.S.F. 15/2004, Reg. A.S.F. 9/2014



Sursa: S.I.F. Transilvania, Anexa 16 conf. Reg. A.S.F. 15/2004, Reg. A.S.F. 9/2014

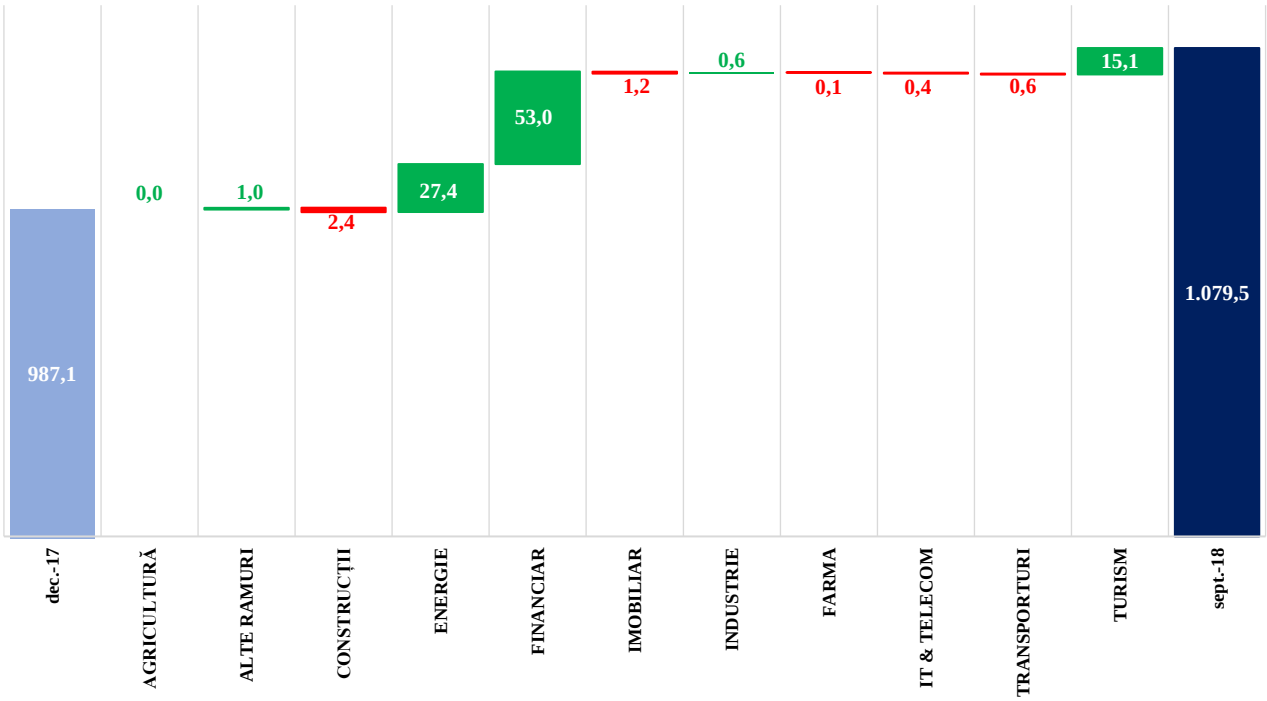
❖ analiza variației portofoliului de instrumente financiare (valoare justă + cash generat + creanțe atașate deduse din valoarea justă) – detaliere pe instrumente financiare



Sursa: S.I.F. Transilvania

Obs.: Valoarea inițială (dec.-17) a portofoliului de instrumente financiare este calculată conform valorilor juste IFRS. Valoarea finală (sep.-18) a portofoliului de instrumente financiare este calculată prin însumarea valorilor juste IFRS cu aportul fiecărui instrument rezultat în urma execuției programului investițional [cash generat/ imobilizat prin tranzacții de valorificare/achiziție, dividende încasate, distribuții de cash încasate, alte sume încasate (titluri în curs de cedare), creanțe atașate]. Valorile sunt exprimate în milioane lei.

❖ analiza variației portofoliului de instrumente financiare (valoare justă + cash generat + creanțe atașate deduse din valoarea justă) – detaliere pe sectoare de activitate



Sursa: S.I.F. Transilvania

Obs.: Valoarea inițială (dec.-17) a portofoliului de instrumente financiare este calculată conform valorilor juste IFRS. Valoarea finală (sep.-18) a portofoliului de instrumente financiare este calculată prin însumarea valorilor juste IFRS cu aportul fiecărui sector rezultat în urma execuției programului investițional [cash generat/imobilizat prin tranzacții de valorificare/achiziție, dividende încasate, distribuții de cash încasate, alte sume încasate (titluri în curs de cedare), creanțe atașate]. Valorile sunt exprimate în milioane lei.

- subportofoliul de acțiuni a generat, la nivelul valorii activelor administrate, un impact net pozitiv în sumă totală de 94,0 milioane lei; determinarea impactului are la bază valorile juste înregistrate de instrumentele financiare din portofoliu la data de referință, rezultatul tranzacțiilor realizate cu diferitele instrumente financiare, disponibilitățile financiare generate de aceste participații (dividende încasate, cash implicat de operațiuni de valorificare/achiziție), creanțe atașate (dividende de încasat deduse din valoarea justă a instrumentelor financiare);

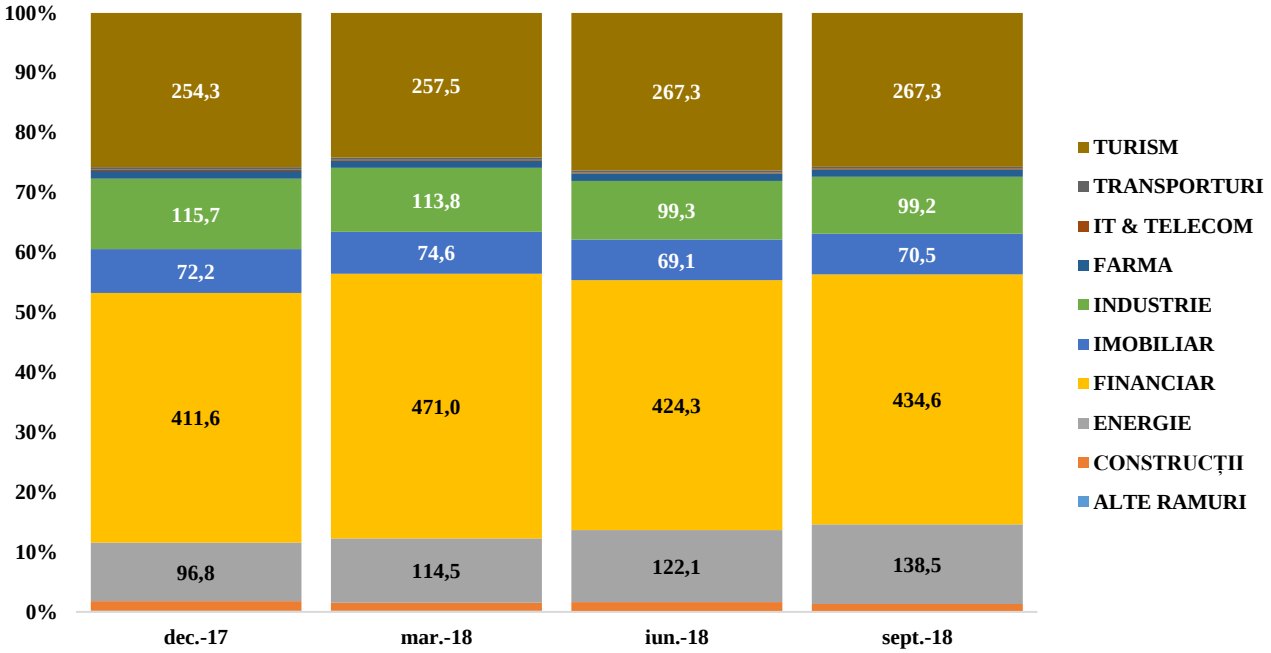
- sectoarele financiar și energie înregistrează cele mai importante ajustări nete pozitive (53,0 milioane lei, respectiv 24,4 milioane lei); sectorul financiar a înregistrat cel mai important aport la nivelul trezoreriei agregate;

- există la nivelul portofoliului sectoare ce înregistrează ajustări nete negative, variațiile fiind totuși reduse ca amplitudine;

❖ trezoreria agregată (numerar & echivalent) s-a majorat cu 17,8 milioane lei față de începutul anului 2018, ca urmare a execuției programului investițional, rezultatul fiind unul favorabil chiar și pe fondul implementării programului de răscumpărare a propriilor acțiuni;

- în primele nouă luni al exercițiului financiar 2018, scade numărul de societăți din portofoliul de acțiuni administrat de S.I.F. Transilvania; analiza ia în considerare inclusiv titlurile în curs de cedare;

- la nivel de portofoliu operaţional, structura plasamentelor este caracterizată de o alocare bisectorială (sectoarele turism şi financiar cumulează peste 2/3 din acesta);



Sursa: S.I.F. Transilvania
Obs.: Valori juste (exprimate în lei, inclusiv participații în curs de cedare)

Strategia de investiţii

Programul investiţional pentru anul 2018 se încadrează în Orientările strategice ale S.I.F. Transilvania pentru perioada 2017 – 2021, aprobate de acţionari în şedinta A.G.A. de închidere a exerciţiului financiar 2016 din data de 28.04.2017.

Prin modul în care este construit, programul rămâne un element de continuitate, fiind ancorat în orientări strategice multianuale unitare și rezultând prin angrenarea treptată (condiționată de conjunctura generală a piețelor financiare) a instrumentelor de acțiune necesare a fi implementate pentru atingerea obiectivelor asumate.

Prin implementarea Programului investiţional, S.I.F. Transilvania îşi menţine angajamentul privind accelerarea procesului de restructurare a portofoliului pentru atingerea următoarelor obiective:

- asigurarea calităţii portofoliului administrat;
- generarea surselor de remunerare eficientă şi atractivă a acţionarilor;
- echilibrarea structurală a portofoliului din punct de vedere sectorial, al claselor de active ş.a.;
- îmbunătăţirea lichidităţii portofoliului prin plasamente în instrumente financiare cu o lichiditate cel puţin comparabilă cu cea a activelor a căror dezinvestire a asigurat resursele financiare.

În contextul

- Orientărilor strategice aprobate pentru perioada 2017 – 2021 în cadrul Adunării Generale a acţionarilor de închidere a exercițiului financiar 2016,
- menținerii statutului S.I.F. Transilvania de entitate de investiții ce cuantifică și evaluează performanța investițiilor sale pe baza valorii juste,
- menținerii clasificării majorității instrumentelor financiare din portofoliul S.I.F. Transilvania ca active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere,

S.I.F. Transilvania își va adapta obiectivele investiționale, direcțiile de acțiune și orientările strategice privind remunerarea acționarilor la condițiile de lichiditate prezente și previzionate.

Direcţiile de acţiune menţionate în cadrul strategiilor multianuale constituie instrumentele de bază ale eficientizării continue a activităţii S.I.F. Transilvania.

Sursele de finanţare a programului investiţional vizează gestionarea activă a întregului portofoliu administrat și se bazează în principal pe următoarele componente:

- ⇨ sume atașate participațiilor deținute, ce nu implică operațiuni de valorificare efectivă (dividende, cupoane, distribuții de cash);
- ⇨ sume rezultate din desfăşurarea de operaţiuni cu caracter speculativ, în vederea fructificării unor condiţii şi conjuncturi favorabile de piaţă;
- ⇨ sume rezultate din managementul activ al portofoliului administrat, cu detalieri pe următoarele componente:
    - o resurse rezultate din procesul de restructurare a portofoliului prin accelerarea valorificării de participaţii deţinute în societăţi necotate sau societăţi cotate cu lichiditate redusă (conform strategiei de ieșire definită la nivelul S.I.F. Transilvania – element de bază al procesului de încadrare ca entitate de investiții);
    - o valorificarea unor participații cotate cu lichiditate ridicată, condiţionată de conjunctura de piaţă şi de cerinţele curente de finanţare (conform aceleiași strategii de ieșire);
- ⇨ surse de finanţare atrase permise de legislaţia în vigoare şi aplicabile sectorului în care activează S.I.F. Transilvania.

Plasamentele vizate în cadrul programului investiţional au în vedere:

- ⇨ achiziţia de acţiuni cotate cu lichiditate ridicată pentru extinderea subportofoliului de societăţi cu politică atractivă de dividend şi rebalansarea structurală a portofoliului din punct de vedere sectorial;
- ⇨ continuarea procesului de dezvoltare și eficientizare a societăților din portofoliu, prin utilizarea întregii game de operațiuni permise de legislația aplicabilă, conform angajamentelor

asumate prin programele investiţionale precedente, urmărind dezvoltarea, optimizarea activității companiilor sau echilibrarea structurii capitalului investit;

- ⇨ desfăşurarea de operaţiuni cu caracter speculativ având ca suport o gamă largă de instrumente financiare permise de reglementările pieţei de capital, în vederea fructificării unor condiţii şi conjuncturi favorabile de piaţă;
- ⇨ investiţii în societăţi ce activează în domenii cu perspective favorabile şi marje de profit atractive, în corelare cu politicile guvernamentale curente și conjunctura de piață;
- ⇨ continuarea procesului de rebalansare structurală a portofoliului administrat prin diversificarea plasamentelor în instrumente financiare menite să optimizeze raportul randament estimat/risc asumat;
- ⇨ dezvoltarea de operaţiuni având ca suport instrumente financiare permise de reglementările pieţei de capital, în vederea implementării unei strategii de gestiune a riscului de piaţă.

Alte operaţiuni specifice Programului investiţional:

- ⇨ valorificarea/achiziţia de instrumente financiare monetare cu lichiditate ridicată care să permită eficientizarea şi rentabilizarea operaţiunilor de cash-management.

<u>Implementarea programului investițional în primele nouă luni ale anului 2018</u>

Eforturile investiționale s-au orientat, în principal, spre achiziții de instrumente financiare cotate pe piața reglementată locală, caracterizate de o lichiditate ridicată.

Astfel, plasamentele realizate în primele nouă luni ale anului 2018 au presupus în principal achiziții atât la nivelul portofoliului încadrat în categoria FVTPL cât și achiziții la nivelul portofoliului încadrat în categoria FVTOCI, vizând consolidarea unor participații în emitenți cu o politică stabilă de dividend: Banca Transilvania, BRD, Conpet, Electrica, Fondul Proprietatea, OMV Petrom, Nuclearelectrica, Romgaz și SIF Oltenia. Achizițiile pe piețele de capital externe au fost nesemnificative prin raportare la valoarea totală a investițiilor realizate (Chevron Corp). Pe parcursul trimestrului III, Societatea a participat cu aport în numerar la operațiunea de majorare a capitalului social a companiei Casa Albă Independența Sibiu.

În concordanță cu obiectivul de restructurare pe criterii de lichiditate a portofoliului administrat și urmărind îndeplinirea obiectivului de plasare în instrumente financiare cu o lichiditate cel puţin comparabilă cu cea a activelor a căror dezinvestire a asigurat resursele financiare, în perioada analizată nu s-au realizat achiziții de instrumente financiare necotate.

Dezinvestițiile au vizat în principal accelerarea programului de restructurare a portofoliului administrat (pe criterii de lichiditate), marcarea unor operațiuni speculative inițiate în trimestrele precedente și valorificarea unor participații cotate caracterizate de o lichiditate ridicată, condiționată de conjunctura pieței.

La nivelul primelor nouă luni din anul 2018, s-au realizat valorificări de participații încadrate în categoria FVTOCI, rezultatele pozitive ale operațiunilor fiind recunoscute la nivelul rezultatului reportat: valorificare totală IAR Ghimbav, valorificare totală Depozitarul Sibex, valorificare totală Docuri Galați, valorificare totală Galgros, valorificare totală SUDV Brașov, valorificare parțială SSIF BRK Financial Group, respectiv încasări parțiale aferente unor contracte de cesiune.

În contextul orientărilor strategice multianuale, a programului investițional pentru anul 2018 și a strategiei de exit aprobate la nivelul S.I.F. Transilvania, s-a continuat procesul de gestiune activă a întregului portofoliu administrat. Pe parcursul primelor nouă luni ale anului 2018, din cadrul subportofoliului clasificat conform IFRS 9 în categoria FVTPL s-au realizat o serie de valorificări parțiale, toate operaţiunile presupunând marcarea de profituri prin raportare la prețurile de închidere aferente anului 2017 (profituri ce susțin execuţia BVC 2018): Fondul Proprietatea, S.N. Nuclearelectrica și S.N.G.N. Romgaz.

Administrarea portofoliului în perioada ianuarie – septembrie 2018

În perioada ianuarie – septembrie 2018, S.I.F. Transilvania a continuat implementarea măsurilor menționate în Orientările strategice pentru perioada 2017-2021 cu privire la administrarea portofoliului, respectiv:

- ⇨ identificarea societăților propuse pentru „exit", în special a celor ale căror acțiuni nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau sistem alternativ de tranzacționare;
- ⇨ monitorizarea și analiza activității societăților din portofoliu pe baza rezultatelor financiare raportate de societăți în perioada menționată;
- ⇨ finalizarea demersurilor pentru operaționalizarea societății care a preluat participaţiile în cadrul societăţilor neoperaţionale; transferul participațiilor menționate conduce la eficientizarea procesului de gestionare şi la reflectarea corectă a calităţii şi structurii portofoliului S.I.F. Transilvania;
- ⇨ promovarea de sisteme de management și administrare inovative și performante (în cazul societăților la care S.I.F. Transilvania deține calitatea de acționar majoritar), inclusiv prin stabilirea criteriilor și obiectivelor de performanță aprobate pentru anul 2018 pentru fiecare societate în parte în funcție de specificul activității, indicatorii valorici stabiliți prin Bugetul de Venituri și Cheltuieli și Programele investiționale aferente anului 2018;
- ⇨ finalizarea proceselor de stabilizare şi echilibrare a activităţilor societăţilor în care S.I.F. Transilvania deține participaţii majoritare şi au beneficiat de programe investiţionale (cu accent pe companiile ce activează în sectorul turism);
- ⇨ promovarea unor politici de dividend echilibrate, care să conducă la creșterea veniturilor S.I.F. Transilvania din dividende, fără a afecta capacitatea societăților de a genera performanță în viitor.

Implementarea măsurilor de continuare a procesului de restructurare și eficientizare a portofoliului administrat de S.I.F. Transilvania se face pe baza unui plan de măsuri aprobat de Directorat.

Evoluția structurii portofoliului pe sectoare de activitate (exclusiv participații în curs de cedare)

Structura portofoliului pe sectoare de activitate	2016		T3 2017		2017		T3 2018	
	Nr. societati	%*	Nr. societati	%*	Nr. societati	%*	Nr. societati	%*
Turism	23	28,13%	21	27,63%	19	26,98%	17	26,49%
Imobiliar	14	7,48%	13	6,74%	12	7,66%	12	6,98%
Financiar	14	38,43%	15	38,94%	14	39,61%	12	39,94%
Industrie	36	11,16%	39	11,81%	26	11,73%	23	9,83%
Energie	7	10,98%	8	10,91%	8	10,27%	10	13,73%
Transporturi	5	0,48%	4	0,46%	3	0,42%	3	0,33%
Construcții	14	1,85%	14	1,70%	9	1,62%	9	1,26%
Industria farmaceutică	1	1,32%	3	1,49%	2	1,38%	2	1,22%
IT & Telecom	1	0,03%	2	0,23%	2	0,23%	2	0,17%
Agricultură&Piscicultură	18	0,00%	17	0,00%	9	0,00%	7	0,00%
Alte ramuri	13	0,16%	10	0,09%	7	0,10%	5	0,05%
Total	**146**	**100%**	**146**	**100%**	**111**	**100%**	**102**	**100%**

Sursa: S.I.F. Transilvania

*Obs.: * Conform valori juste IFRS, exclusiv participații în curs de cedare*

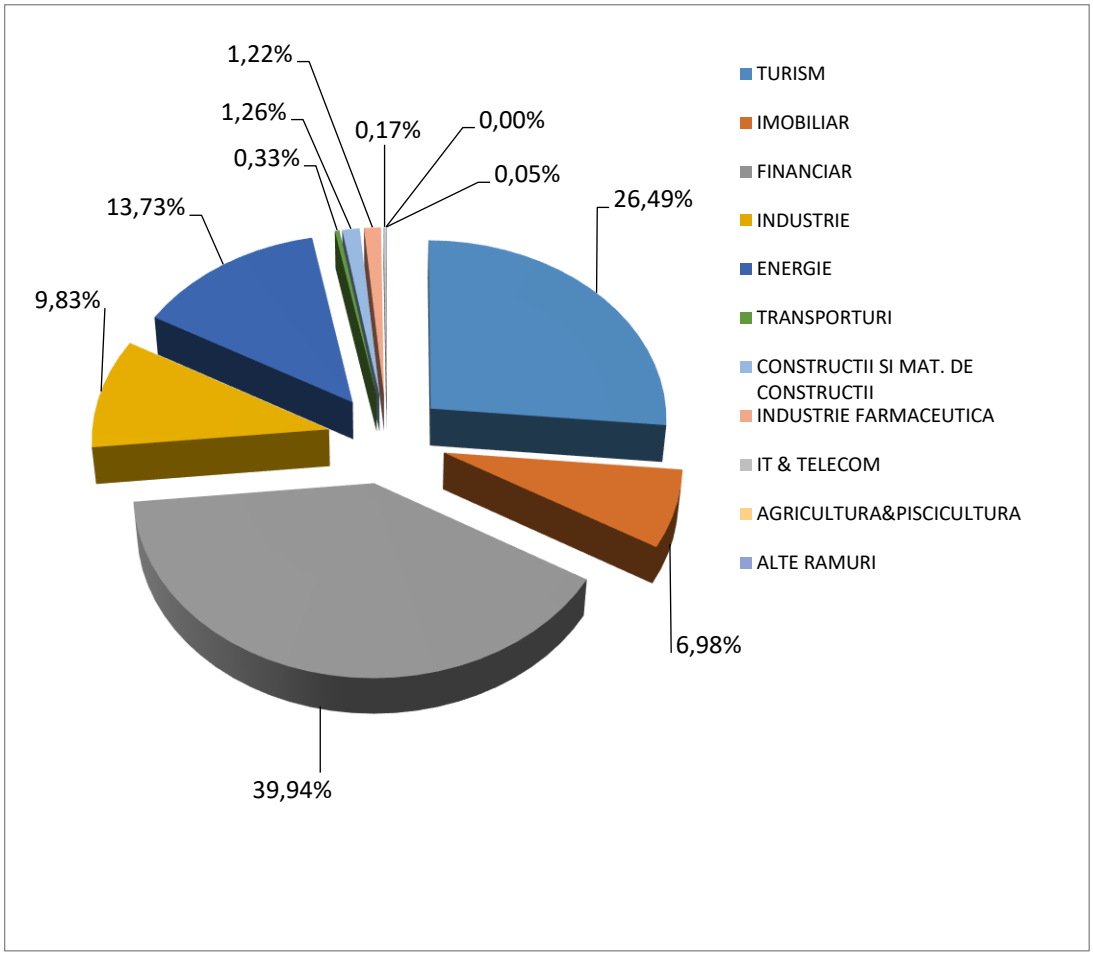
Se constată o reducere importantă a numărului de societăți din portofoliu (de la 146 societăți la data de 30.09.2017 la 102 societăți la data de 28.09.2018), fiind vizate în special sectoarele: turism (scădere de la 21 la 17) și industrie (de la 39 la 23). Reducerea numărului de societăți s-a realizat în mare parte prin transferarea dreptului de proprietate asupra acțiunilor emise de societăți aflate în insolvență (faliment/lichidare), către societatea S.I.F. Transilvania Project Management Company S.A. Brașov (33 societăți în perioada octombrie 2017 - ianuarie 2018), ca parte a procesului de restructurare a portofoliului de acțiuni administrat.

Dintre operațiunile de portofoliu, altele decât cele de tranzacționare directă sau pe piața de capital, aferente perioadei ianuarie-septembrie 2018, amintim:

- operațiunile de retragere din structura acționariatului Depozitarul Sibex S.A. Sibiu și IAR S.A. Brașov, ca urmare a exercitării dreptului de retragere conferit de Legea nr. 31/1990, cu modificările și completările ulterioare, prin schimbarea obiectului principal de activitate al celor două entități
- fuziunea dintre Bursa de Valori București S.A. (societate absorbantă) și Sibex - Sibiu Stock Exchange S.A. (societate absorbită).
- participarea cu aport în numerar la majorarea capitalului social al societății CASA ALBĂ – INDEPENDENȚA S.A. Sibiu, Societății de Investiții Financiare Transilvania fiindu-i alocate un număr de 362.984 actiuni, cota de participare crescând de la 53,32% la 53,35%, ca efect al neexercitării dreptului de preferință de către unii acționari.
- majorarea capitalului social al societatii BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj-Napoca, prin încorporarea unei cote părți din profitul anului 2017, Societății de Investiții Financiare Transilvania fiindu-i alocate un număr de 369.373 acțiuni.
- finalizarea operaţiunii de retragere din structura acţionariatului societăţii GALGROS S.A. Galaţi (societate înregistrată în categoria acţiuni în curs de cedare conform Legii nr. 151/2014 - acţiuni în afara portofoliului).

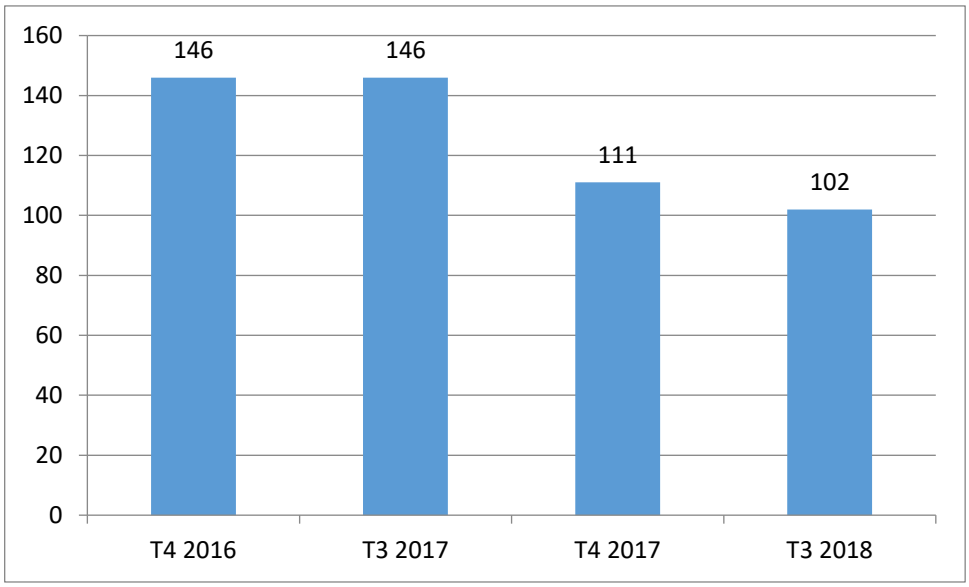
Se înregistrează o creștere importantă a ponderii valorice a subportofoliului *energie* și o stabilizare a ponderii sectoarelor *financiar* și *turism*.

Structura portofoliului pe sectoare de activitate la data de 28.09.2018
(exclusiv participații în curs de cedare)



Sursa: S.I.F. Transilvania
Obs.: Conform valori juste IFRS, exclusiv participații în curs de cedare

Evoluția numărului de societăți din portofoliu (exclusiv participații în curs de cedare)



Sursa: S.I.F. Transilvania

Reducerea numărului de societăți aflate în portofoliu (28.09.2018 față de 30.06.2017, respectiv 102 societăți față de 146 societăți), s-a realizat în special prin reducerea numărului de societăți necotate (42 societăți, de la 85 la 43) ca parte importantă a procesului de restructurare a portofoliului de acțiuni, majoritatea fiind transferate către societatea S.I.F. Transilvania Project Management Company S.A. (respectiv 33 societăți în perioada octombrie 2017 – ianuarie 2018).

Top 10 participații

Nr. crt.	Denumire	Procent deţinere S.I.F.	Pondere în Total Activ*
1	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	3,35%	28,29%
2	TURISM FELIX S.A.	63,20%	7,81%
3	S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	0,51%	5,93%
4	OMV PETROM S.A.	0,27%	4,88%
5	FEPER S.A.	85,80%	4,12%
6	ARO PALACE S.A.	85,74%	3,89%
7	FONDUL PROPRIETATEA S.A.	0,43%	3,25%
8	T.H.R. MAREA NEAGRĂ S.A.	77,71%	2,90%
9	TURISM COVASNA S.A.	93,33%	2,65%
10	CRISTIANA S.A.	99,80%	2,06%
	Top 10 participaţii		65,77%
	Total portofoliu instrumente financiare		93,25%

Sursa: S.I.F. Transilvania

**conform valori juste IFRS (exprimate în lei)*

Guvernanța corporativă

S.I.F. Transilvania este o societate de investiții financiare de tip închis înființată prin act constitutiv, fiind încadrată, conform reglementărilor A.S.F., în categoria „*Alte organisme de plasament colectiv (A.O.P.C.) cu o politică de investiții diversificată*". De asemenea, S.I.F. Transilvania este autorizată de către A.S.F. în calitate de Administrator de Fonduri de Investiții Alternative (A.F.I.A.).

- **Structuri de guvernanță**

S.I.F. Transilvania este administrată în sistem dualist de către un Directorat care îşi desfăşoară activitatea sub controlul unui Consiliu de Supraveghere.

La data de 30.09.2018, Consiliul de Supraveghere al S.I.F. Transilvania era alcătuit din dl. Ștefan Szabo - Președinte, dl. Dumitru Carapiti – Vicepreședinte, dl. Gheorghe Luțac, dl. Crinel-Valer Andănuț și dl. Nicolae Petria - membri aleși de către A.G.O.A. din data de 28.04.2017.

În ceea ce privește componența Consiliului de Supraveghere, facem următoarele precizări:

- Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din data de 27.04.2018 l-a ales pe dl. Marius Adrian Moldovan în calitate de membru al Consiliului de Supraveghere. Modificarea componenței Consiliului, în baza hotărârii A.G.O.A. mai sus-menționate, a fost autorizată de către A.S.F., prin Autorizația nr. 241/10.10.2018. Menționăm faptul că pe rolul Tribunalului Brașov sunt înregistrate o cerere de anulare a dispozițiilor art. 5 al Hotărârii A.G.O.A. nr. 1/27.04.2018 referitoare la alegerea mai sus-menționată și o cerere de suspendare a executării aceluiași articol (v. Raport curent din data de 21.05.2018).
- Prin Decizia nr. 1095/13.09.2018, A.S.F. a retras aprobarea acordată d-lui Constantin Frățilă în calitatea de membru al Consiliului de Supraveghere prin Avizul nr. 422/26.07.2017 (v. Raport curent din data de 13.09.2018).
- În conformitate cu prevederile art. 153^7 din Legea nr. 31/1990, republicată în 2004, cu modificările şi completările ulterioare, Consiliul de Supraveghere l-a numit pe dl. Ovidiu-Ioan Silaghi în calitate de membru provizoriu al Consiliului de Supraveghere, până la următoarea adunare generală a acționarilor (v. Raport curent din data de 27.09.2018).

Mandatul membrilor Consiliului de Supraveghere în funcţie expiră la data de 27.04.2021.

În perioada iulie - septembrie 2018 au avut loc trei ședințe ale Consiliului de Supraveghere, dintre care două ședințe la sediul societății şi o ședință în sistem electronic.

Consiliul de Supraveghere este sprijinit în activitatea sa de Comitetul de Audit, Comitetul de Remunerare, Comitetul de Risc și Comitetul de Nominalizare, a căror componență poate fi consultată pe site-ul Societății.

În trimestrul III al anului 2018, conducerea Societății a fost asigurată de către Directorat a cărui componență este următoarea: dl. Mihai Fercală – Președinte Executiv/Director General, dl. Iulian Stan – Vicepreședinte Executiv/Director General Adjunct și dl. Ștefan Szitas – Membru al Directoratului/Director. Actuala componență a Directoratului a fost avizată de A.S.F., prin Avizul nr. 352/23.05.2017. Menționăm faptul că în trimestrul III al anului 2018 au avut loc douăsprezece ședințe ale Directoratului.

Informații detaliate referitoare la structurile de guvernanță corporativă ale Societății pot fi accesate pe site-ul www.siftransilvania.ro, Secțiunea *Despre SIF Transilvania*.

- **Evenimente corporative**

Prin Raportul curent din data de 01.08.2018, conducerea societății a comunicat faptul că datorită litigiilor aflate pe rol (cererea de suspendare a efectelor Hotărârii A.G.E.A. nr.1/27.04.2018 și cererea de anulare a aceleiași hotărâri), operaţiunea de consolidare a valorii nominale a acţiunilor nu se poate finaliza cu respectarea termenelor aprobate prin Hotărârea sus-menționată.

Prin Raportul curent din data de 07.08.2018, conducerea societății a informat cu privire la finalizarea programului de răscumpărare a acțiunilor proprii, aprobat de acționari prin Hotărârea A.G.E.A. nr. 1 din 15.12.2017. Programul s-a derulat în perioada 22.02.2018-06.08.2018, numărul total de acţiuni răscumpărate fiind de 21.842.867, iar preţul mediu de cumpărare de 0,2206 lei/acţiune. Valoarea totală a acţiunilor răscumpărate a fost de 4.818.102,92 lei (exclusiv comisioanele de brokeraj şi alte costuri de achiziţie).

În data de 16.08.2018, Societatea a publicat Raportul semestrial la data de 30 iunie 2018, cuprinzând Raportul Directoratului la data de 30.06.2018, Situațiile financiare interimare simplificate la data de 30 iunie 2018, Situația activelor și datoriilor la 30 iunie 2018 (conform Anexei 16 din Regulamentul A.S.F. 15/2004) și Situația investițiilor la 30 iunie 2018 (conform Anexei 17 din Regulamentul A.S.F. 15/2004). Raportul a fost transmis către B.V.B. și A.S.F. și poate fi consultat pe site-ul societății www.siftransilvania.ro, la Secțiunea „Informații pentru investitori /Rapoarte /Rapoarte periodice".

În trimestrul III 2018 a fost publicat Raportul suplimentar întocmit de auditorul financiar Deloitte Audit S.R.L. în baza art. 94, alin. (1), lit. b) din Legea nr. 24/2017, solicitat de către un grup de acţionari ai S.I.F. Transilvania, referitor la la portofoliul de participaţii în anumite societăţi pe acţiuni (toate fie în procedura falimentului, fie în lichidare în momentul vânzării) vândute de S.I.F. Transilvania către S.I.F. Transilvania Project Management Company S.A. în exerciţiul financiar încheiat la 31.12.2017.

Auditorul a constatat faptul că, în legătură cu operaţiunile de vânzare, S.I.F. Transilvania a respectat fluxul decizional şi prevederile "Orientărilor strategice pentru perioada 2017 - 2021" aprobate în AGOA din aprilie 2017, nu au fost încălcate principiile privind clasificarea societăţii ca entitate de investiţii nefiind necesară întocmirea de situaţii financiare consolidate iar metodele de evaluare folosite la evaluarea portofoliului vândut precum şi la determinarea valorii juste a participaţiei S.I.F. Transilvania în S.I.F. Transilvania Project Management Company S.A. au fost adecvate.

Raporul auditorului financiar poate fi consultat pe site-ul societăţii în secţiunea "Rapoarte curente".

- **Relația cu acționarii și investitorii**

În cursul trimestrului III al anului 2018, Societatea și-a îndeplinit obligațiile privind transparența, informarea și raportarea, prevăzute de reglementările legale și de Codul de Guvernanță Corporativă al B.V.B.

În acest sens, au fost întocmite rapoarte curente, rapoarte periodice (raportul de activitate și situațiile financiare pentru semestrul I al anului 2018) și comunicate care au fost aduse la cunoștința acționarilor și investitorilor prin publicare pe site-ul B.V.B., al A.S.F., pe site-ul Societății și în presă,

după caz. Rapoartele și comunicatele au fost diseminate simultan, în limba română și în limba engleză.

Societatea a fost permanent în contact cu acționarii, prin intermediul Departamentului Acționariat, răspunzând întrebărilor și solicitărilor acestora, prin corespondență (inclusiv prin e-mail), telefonic și la sediul societății. În plus, acționarii abonați primesc prin e-mail un newsletter lunar care conține noutăți privind activitatea societății, structura portofoliului administrat, performanțele acțiunilor SIF3, gradul de realizare a bugetului de venituri și cheltuieli, etc.

Reprezentanții Departamentului Acționariat pot fi contactați după cum urmează:

- ✓ la telefon: 0268 401141, 0268 401157, 0800800112 (linie telefonică gratuită, disponibilă în zilele lucrătoare, între orele 9^{00} -11^{00})
- ✓ prin fax: 0268 473215, 0268 473216
- ✓ prin e-mail: actionari@siftransilvania.ro, investitori@siftransilvania.ro.

De asemenea, acționarii pot obține informații de la sediul societății, programul de lucru cu publicul fiind în zilele lucrătoare, de luni până vineri, între orele 11^{00}-13^{00}.

Menționăm faptul că membrii Directoratului Societății au participat în trimestrul III al anului 2018 la o serie de conferințe și dezbateri având ca tematică piața de capital, în cadrul cărora au fost prezentate și promovate activitatea și strategia S.I.F. Transilvania.

- **Structura acționariatului la data de 30.09.2018**

La data de 30.09.2018, conform datelor primite de la Depozitarul Central S.A., structura acționariatului S.I.F. Transilvania era următoarea:

	Număr acționari	Număr acțiuni deținute	% din capital social
Persoane fizice rezidente	6.972.883	1.368.909.222	62,67
Persoane juridice rezidente	272	700.616.904	32,08
Total acționari rezidenți	**6.973.155**	**2.069.526.126**	**94,75**
Persoane fizice nerezidente	2.350	30.788.353	1,41
Persoane juridice nerezidente	35	83.972.185	3,84
Total acționari nerezidenți	**2.385**	**114.760.538**	**5,25**
TOTAL	**6.975.540**	**2.184.286.664**	**100,00**

- **Politica privind remunerarea acționarilor**

Politica de remunerare a acționarilor are în vedere implementarea unui mix de instrumente complementare de remunerare si consolidare a capitalului investit, ce cuprinde distribuirea de dividende, derularea unor programe de răscumpărare de acțiuni proprii și derularea unui proces de consolidare a valorii nominale a acțiunilor S.I.F. Transilvania.

Politica de dividend promovată de S.I.F. Transilvania are în vedere creşterea atractivității acțiunilor SIF3, prin asigurarea unui echilibru permanent între remunerarea acționarilor societății și resursele financiare necesare derulării programelor investiționale anuale, conform obiectivelor strategice pe termen mediu/lung.

În scopul creșterii nivelului surselor de finanţare din profitul net care rămân la nivelul societății pentru dezvoltarea programelor investiționale și asigurarea sustenabilității activității societății, în deplin acord cu interesul pe termen lung al acționarilor, S.I.F. Transilvania își propune să distribuie dividende în numerar, dar la o rată de distribuire mai redusă.

La data de 30.09.2018, erau disponibile la plată, prin intermediul agentului de plată BRD - Groupe Société Générale, dividendele distribuite din profitul net realizat de societate în exercițiul financiar 2016, în valoare brută de 0,02 lei/acțiune, precum și dividendele aferente exerciţiului financiar 2015, rămase neridicate de către acționari.

Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din data de 27.04.2018 a aprobat repartizarea de dividende din profitul net realizat în exercițiul financiar 2017, în valoare brută de 0,01 lei pentru o acțiune cu valoarea nominală de 0,10 lei. În data de 03.10.2018, Societatea a publicat comunicatul privind plata dividendelor, prin care a adus la cunoștința acționarilor următoarele:

- Dividendul brut ce urmează a se acorda pentru o acțiune deținută la data de înregistrare este de 0,01 lei/acțiune; societatea va calcula și va reține la sursă impozitul pe dividende în cotele prevăzute de legislația în vigoare la data plății, impozit pe care îl va declara și vira la bugetul statului;
- Acționarii îndreptățiți să primească dividende distribuite din profitul net realizat în exercițiul financiar 2017 sunt cei înregistrați în registrul consolidat al acționarilor ținut de către Depozitarul Central la data de 05.10.2018 - „Data de înregistrare" aprobată de adunarea generală a acționarilor (ex-date 04.10.2018);
- Dividendele distribuite din profitul realizat în exercițiul financiar 2017 urmează a se plăti acționarilor începând cu data de 26.10.2018 – „Data plăţii";
- Costurile aferente plăţii dividendelor, indiferent de modalitatea de plată, vor fi suportate de către acționari.
- Dividendele aferente exerciţiilor financiare 2015 și 2016 rămase neridicate vor fi plătite în continuare împreună cu cele aferente anului 2017.

În ceea ce privește derularea unor programe de răscumpărare de acțiuni proprii, așa cum am arătat mai sus, Societatea a derulat în perioada 22.02.2018-06.08.2018 un astfel de program, în cadrul căruia a răscumpărat 1% din capitalul social, în conformitate cu Hotărârea A.G.E.A. nr. 1/15.12.2017. Societatea a transmis săptămânal notificări către B.V.B. și A.S.F. privind volumul de acțiuni proprii răscumpărate și prețul tranzacțiilor.

În ceea ce privește derularea unui proces de consolidare a valorii nominale a acțiunilor, A.G.E.A. din data de 27.04.2018 a aprobat consolidarea valorii nominale a unei acţiuni S.I.F. Transilvania, de la 0,10 lei/acţiune la 5,00 lei/acţiune, prin creşterea valorii nominale a acţiunilor concomitent cu reducerea numărului total de acţiuni (50 de acţiuni cu o valoare nominală de 0,10 lei/acţiune = 1 acţiune cu valoarea nominală de 5,00 lei/acţiune). Așa cum am arătat mai sus, prin raportul curent din data de 01.08.2018, conducerea societății a comunicat faptul că se află în imposibilitate de a implementa Hotărârea A.G.E.A. privind consolidarea valorii nominale a acțiunilor.

- **Administrarea riscurilor**

S.I.F. Transilvania a implementat la nivelul societăţii un sistem de administrare a riscurilor ce include politici, proceduri şi măsuri de identificare, măsurare şi administrare a riscurilor.

Politicile şi procedurile privind managementul riscurilor fac parte integrantă din "Politicile şi procedurile privind funcţionarea S.I.F. Transilvania S.A. în calitate de A.F.I.A.". Potrivit politicilor şi procedurilor interne sistemul intern de management al riscurilor integrează competenţe şi responsabilităţi la nivelul întregii structuri organizatorice (Consiliul de Supraveghere, Directorat, Departamentul Managementul Riscului, Departamentul Conformitate, Auditorul intern, compartimentele operaţionale).

Sunt stabilite proceduri de administrare şi monitorizare a tuturor categoriilor de riscuri relevante la nivelul societăţii (riscul de piaţă, riscul de solvabilitate, riscul de concentrare investiţională, riscul de lichiditate, riscul operaţional).

Analizele de risc efectuate la nivelul trimestrului III 2018 indică profilul de risc de piaţă mediu al S.I.F. Transilvania, un apetit la risc mediu cât şi încadrarea structurii portofoliului de instrumente financiare în cerinţele şi limitele prevăzute de legislaţia în vigoare pentru societăţile de investiţii financiare.

ANALIZA SITUAȚIILOR FINANCIARE

Situaţia economico-financiară

La finele trimestrului III 2018, situaţia economico-financiară a societăţii se prezintă, în sinteză astfel:

Situaţia activelor, datoriilor şi capitalurilor proprii

-lei-

INDICATORI	SOLD LA SFÂRŞITUL PERIOADEI (lei)		
	30.09.2018	**31.12.2017**	**30.09.2017**
ACTIVE IMOBILIZATE			
Imobilizări necorporale	94.178	69.979	67.623
Imobilizări corporale	13.373.152	13.816.941	13.931.091
Imobilizări financiare	1.041.079.281	987.073.289	992.019.813
TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE	**1.054.546.611**	**1.000.960.209**	**1.006.018.527**
ACTIVE CIRCULANTE			
Stocuri	67.885	87.880	66.627
Creanţe	9.826.049	10.545.572	5.707.887
Investiţii financiare pe termen scurt	-	-	-
Casa şi conturi la bănci	51.692.732	36.405.895	47.630.560
TOTAL ACTIVE CIRCULANTE	**61.586.666**	**47.039.347**	**53.405.074**
CHELTUIELI ÎN AVANS	**335.260**	**228.977**	**228.552**
TOTAL ACTIV	**1.116.468.537**	**1.048.228.533**	**1.059.652.153**
DATORII			
Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de un an (pasive curente)	51.838.650	42.277.480	71.530.045
Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an - total	39.205.330	39.243.315	37.576.431
TOTAL DATORII	**91.043.980**	**81.520.795**	**109.103.476**
ALTE PROVIZIOANE	**-**	**-**	**-**
Provizioane pentru impozite (înregistrate prin conturi de rezerve)			

CAPITAL ŞI REZERVE			
Capital social subscris şi vărsat	218.428.666	218.428.666	218.428.666
Alte elemente de capitaluri proprii	(4.818.103)	-	-
Rezerva din reevaluarea investiţiilor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	200.165.914	200.365.332	190.923.046
Rezerve din reevaluare	11.631.996	11.631.997	11.500.671
Rezerve totale, din care:	514.435.425	475.293.955	472.043.738
Rezerve legale	39.894.350	39.894.350	36.644.133
Rezultat reportat	22.103.026	3.451	3.130
REZULTATUL EXERCIŢIULUI	**63.477.633**	**64.234.554**	57.649.426
Repartizarea profitului	-	(3.250.217)	-
TOTAL CAPITALURI PROPRII	**1.025.424.557**	**966.707.738**	**950.548.677**
TOTAL PASIV	**1.116.468.537**	**1.048.228.533**	**1.059.652.153**

Sursa: S.I.F. Transilvania

La 30.09.2018, activele totale ale societăţii au crescut cu 68,24 milioane lei faţă de finele anului precedent, din care:

- **Activele imobilizate** au crescut cu 53,59 milioane lei

  Cu privire la mişcările înregistrate în perioada 01.01 – 30.09.2018, în ceea ce priveşte portofoliul de instrumente financiare, menţionăm următoarele:

a) au intrat în portofoliu acțiuni în valoare de 57,98 milioane lei din care prin achiziții:

- ✓ achiziţii de acțiuni (pieţe interne) în valoare de 52,66 milioane lei (OMV, BRD, Banca Transilvania, CONPET Ploieşti, Fondul Proprietatea, S.I.F. Oltenia, S.N. NUCLEAR ELECTRICA, S.G.N. ROMGAZ S.A., Societatea ENERGETICA ELECTRICA S.A.);
- ✓ achiziţii de acțiuni (pieţe externe) în valoare de 0,50 milioane lei (Chevron);
- ✓ achiziții acțiuni proprii – 4,82 milioane lei.

b) au ieșit din portofoliu în perioada 01.01 – 30.09.2018 acțiuni și unități de fond prin valorificare totalizând 19,70 milioane lei, din care:

- ✓ vânzări pe piețe de capital interne în valoare de 15,08 milioane lei, (DOCURI S.A., FONDUL PROPRIETATEA, IAR S.A., NUCLEAR ELECTRICA și S.N.G.N. ROMGAZ S.A., S.U.D.V. BRAŞOV);
- ✓ vânzări pe piețe de capital externe în valoare de 4,62 milioane lei (ETFS 3XDaily Short Dax).

- **Activele circulante** au crescut cu 14,55 milioane lei, din care:

- ✓ creanţele au scăzut cu 0,72 milioane lei;
- ✓ stocurile au scăzut cu 0,02 milioane lei;
- ✓ disponibilul din casă şi din conturile la bănci au crescut cu 15,29 milioane lei.

- **Cheltuielile în avans** au crescut cu 0,10 milioane lei.

Datoriile înregistrate de societate la finele trimestrului III 2018 însumează 91,04 milioane lei, fiind mai mari cu 9,52 milioane lei faţă de cele înregistrate la finele anului precedent.

În cadrul **datoriilor curente** rămase de plată la 30.09.2018, suma de 50,72 milioane lei (97,83%), reprezintă dividende cuvenite acţionarilor.

Societatea nu are contractate împrumuturi, iar datoriile înregistrate cu scadenţe mai mari de 1 an sunt reprezentate de impozitul amânat calculat pentru câştigul din diferenţele la valoare justă la activele disponibile pentru vânzare (39,21 milioane lei)

Faţă de finele anului precedent, **capitalurile proprii** înregistrate de societate la 30.09.2018 sunt mai mari cu 58,72 milioane lei, creşterea fiind generată în principal de câştigul înregistrat prin evaluarea la valoare justă a activelor financiare deținute în portofoliu.

Evoluţia activului net calculat

Activul net, calculat conform metodologiei redate în procedura internă pusă de acord cu Regulamentul A.S.F. 9 / 2014 (28.09.2018), comparativ cu perioada similară din anul precedent, a evoluat astfel:

-lei-

INDICATORI	REALIZĂRI LA: 28 septembrie 2018	REALIZĂRI LA: 29 septembrie 2017	EVOLUŢIE (%) Realizări 2018 / Realizări 2017
Total active - valoare calculată	1.116.462.849	1.059.651.713	105,36
Total datorii - valoare calculată	91.043.980	109.103.476	83,45
Activ net calculat -lei-	**1.025.418.869**	**950.548.237**	**107,88**
-lei / acţiune-	**0,4742**	**0,4352**	**108,96**

Sursa: S.I.F. Transilvania
**) Calculat conform procedurii interne, în acord cu Regulamentul A.S.F. 9/2014, procedură care se poate consulta pe site-ul societăţii: www.siftransilvania.ro.*

Cash flow

În trimestrul III 2018 Societatea a înregistrat un flux de trezorerie pozitiv, situaţia detaliată regăsindu-se în Situaţia fluxurilor de trezorerie.

Situația rezultatului exercițiului și execuţia Bugetului de venituri şi cheltuieli

-mii lei-

INDICATORI	BVC an 2018	BVC Trim.III 2018	REALIZAT Trim.III 2018	GRAD REALIZARE % FAŢĂ DE: BVC an 2018	GRAD REALIZARE % FAŢĂ DE: BVC Trim.III 2018
Venituri din dividende	56.980	56.953	58.441	102,56	102,61
Venituri din dobânzi	890	668	1.100	123,60	164,67

Câştig/Pierdere din active financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit şi pierdere	14.870	13.005	11.532	77,55	88,67
Alte venituri din exploatare	4.000	4.000	7.126	178,15	178,15
Venit net din exploatare	**76.740**	**74.626**	**78.199**	**101,90**	**104,79**
Cheltuieli cu personalul	12.500	9.250	8.396	67,17	90,77
Cheltuieli privind comisioanele şi onorariile	2.854	2.242	1.165	40,82	51,96
Alte cheltuieli	6.189	4.766	4.565	73,76	95,78
Profit înainte de impozitare	**55.197**	**58.368**	**64.073**	**116,08**	**109,77**

Sursa: S.I.F. Transilvania

Din datele prezentate rezultă că **veniturile nete** înregistrate la trimestrul III (cumulate de la începutul anului financiar 2018) sunt cu 3,57 milioane lei mai mari comparativ cu cele prevăzute în Bugetul de venituri şi cheltuieli pentru primele 9 luni din 2018, reprezentând 101,90% din cele prevăzute în Bugetul de venituri şi cheltuieli pentru întregul an 2018.

Cheltuielile operaţionale înregistrate la trimestrul III 2018 însumează 14,13 milioane lei, fiind cu 2,13 milioane lei mai mici decât cele prevăzute în Bugetul de venituri şi cheltuieli pentru primele 9 luni din 2018 şi reprezintă 65,57% din de cele prevăzute în Bugetul aprobat pentru acest an.

Profitul brut realizat la 30.09.2018 este în sumă de 64,07 milioane lei, cu 5,71 milioane lei peste rezultatul prevăzut în Bugetul de venituri şi cheltuieli aferent trimestrului III 2018.

Alte elemente relevante

Prezentarea şi analiza tendinţelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afectează sau ar putea afecta lichiditatea Societăţii, comparativ cu aceeaşi perioadă a anului trecut.

La această dată nu avem cunoştinţă despre elemente, evenimente sau factori de incertitudine care să afecteze sau care ar putea afecta în sens negativ şi în mod semnificativ lichiditatea societăţii.

Situaţiile financiare prezentate pentru trimestrul III 2018 sunt situaţiile financiare interimare simplificate întocmite pentru activitatea proprie desfăşurată având în vedere principiul continuităţii activităţii.

Prezentarea şi analizarea efectelor asupra situației financiare a emitentului a tuturor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate (precizând scopul și sursele de finanțare a acestor cheltuieli) comparativ cu aceeaşi perioadă a anului trecut.

Atât cheltuielile înregistrate de către Societate în trimestrul III din anul 2017, respectiv trimestrul III din anul 2018, cât şi cele estimate a se realiza în perioada următoare au fost și vor fi finanțate din surse proprii.

Prezentarea şi analiza evenimentelor, tranzacţiilor, schimbărilor economice care afectează semnificativ veniturile din activitatea de bază, comparativ cu perioada corespunzătoare a anului trecut.

Veniturile şi cheltuielile înregistrate de către Societate în trimestrul III din anul 2018, cât şi cele estimate a se realiza în perioada următoare sunt şi vor fi influenţate atât de evoluţia pieţei de capital, cât şi de poziţia şi performanţele financiare înregistrate de către societăţile comerciale la care S.I.F. Transilvania deţine participaţii.

Schimbări care afectează capitalul şi administrarea Societăţii

La 30 septembrie 2018 capitalul social subscris şi vărsat însumează 218.428.666,40 lei, fiind emise şi aflate în circulaţie un număr de 2.162.443.797 acţiuni. Societatea a desfăşurat un program de răscumpărare a acțiunilor proprii, aprobat în AGEA din 15.12.2017, în limita a maxim 1% din capitalul social - program finalizat conform celor prezentate în Raportul curent din data de 07.08.2018.

Descrierea cazurilor în care Societatea a fost în imposibilitatea de a-şi respecta obligaţiile financiare în timpul trimestrului III.

Societatea a dispus în permanenţă de lichidităţile necesare care i-au permis să-şi onoreze la timp toate obligaţiile financiare. La această dată nu sunt identificaţi factori sau evenimente care să conducă la imposibilitatea Societăţii de a-şi respecta obligaţiile financiare scadente.

Descrierea oricărei modificări privind drepturile deţinătorilor de valori mobiliare emise de Societate.

Referitor la acţionarii ale căror deţineri, individual şi/sau concertat, depăşesc limita de deţinere de 5% din capitalul social al Societăţii, Societatea a verificat situaţia drepturilor de vot pentru data de referinţă a Adunării generale ale acţionarilor convocată pentru aprilie 2018, în condiţiile prevăzute şi în reglementările aplicabile emise de A.S.F.

Tranzacţii/evenimente semnificative realizate în perioada 01.01.2018-30.09.2018

În perioada supusă analizei, plasamentele au vizat atât achiziţii / valorificări pe piaţa internă cât şi pe piaţa externă.

INDICATORI ECONOMICO – FINANCIARI LA DATA DE 30 SEPTEMBRIE 2018

DENUMIREA INDICATORULUI	MOD DE CALCUL	REZULTAT
Indicatorul lichidităţii curente[1)] (coeficient)	Active curente/Datorii curente	1,19
Indicatorul gradului de îndatorare[2)] (%)	$\frac{\text{Capital împrumutat}}{\text{Capital propriu}} \times 100$	nu este cazul
Viteza de rotaţie a debitelor – clienţi[3)] (zile)	$\frac{\text{Sold mediu clienţi (total creanţe)}}{\text{Cifra de afaceri}} \times 270$	35 zile
Viteza de rotaţie a activelor imobilizate[4)] (coeficient)	$\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Active imobilizate}}$	0,074
Rezultatul pe acţiune (lei)[5)]	$\frac{\text{Profitul net /Pierdere netă}}{\text{Număr acţiuni}}$	0,029

Activ net unitar, calculat conform Regulament A.S.F. 9 / 2014 (lei / acţiune)[6)]	$\frac{\text{Valoarea calculată a activelor}}{\text{Număr acţiuni}}$	0,4742

Sursa: S.I.F. Transilvania

Obs: Indicatorii sunt calculaţi în conformitate cu Anexa 13 a Regulamentului A.S.F. nr. 5 / 2018.

1) Acest indicator oferă garanţia acoperirii datoriilor curente din activele curente.

2) Exprimă eficacitatea managementului riscului de credit. S.I.F. Transilvania nu are contractate credite.

3) Exprimă eficacitatea societăţii în colectarea creanţelor sale, respectiv numărul mediu de zile în care debitorii îşi achită datoriile către Societate. Prin cifra de afaceri în cadrul S.I.F.–urilor se înţelege totalul veniturilor nete realizate din activitatea curentă, iar în stabilirea soldului mediu clienţi au fost luate în calcul toate creanţele nete reflectate în bilanţ, în cadrul cărora ponderea este deţinută de debitele provenind din dividendele şi accesoriile la acestea cuvenite şi neîncasate.

4) Exprimă eficacitatea managementului activelor imobilizate. În totalul activelor imobilizate înscrise în Situaţia activelor la înregistrate în contabilitate, ponderea acţiunilor evaluate la valoarea justă deţinute la societăţile din portofoliu în totalul activelor imobilizate este de 98,72%.

5) Calculat prin raportare la numărul mediu ponderat de acţiuni ordinare emise, existente în cursul perioadei, excluzând numărul mediu de acţiuni ordinare răscumpărate şi deţinute de S.I.F. Transilvania la data raportării.

6) Calculat prin raportare la numărul de acţiuni ordinare emise şi aflate în circulaţie.

Preşedinte Executiv/ Director General dr. ec. MIHAI FERCALĂ	Vicepreşedinte Executiv/ Director General Adjunct dr. ec. IULIAN STAN	Membru al Directoratului/ Director ec. ŞTEFAN SZITAS

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA

SITUAŢII FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE LA 30 SEPTEMBRIE 2018

întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară

neauditate

Cuprins

SITUAŢIA POZIŢIEI FINANCIARE 3

SITUAŢIA PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL 4

SITUAŢIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII 5 – 6

SITUAŢIA FLUXURILOR DE TREZORERIE 7

NOTE LA SITUAŢIILE FINANCIARE 8 – 38

SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE TRANSILVANIA SA
SITUAŢIA POZIŢIEI FINANCIARE
LA 30 SEPTEMBRIE 2018
(Toate sumele sunt prezentate în lei, daca nu se precizează altfel)

	Nota	30 septembrie 2018	31 decembrie 2017
Numerar și echivalente de numerar	**11**	51.692.732	36.405.895
Active financiare recunoscute la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	**12**	566.557.962	435.754.567
Active financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	**13**	474.521.319	551.318.722
Alte active financiare	**14**	4.745.242	4.893.224
Alte active	**15**	593.533	483.542
Creanțe privind impozitul pe profit curent		4.890.419	5.485.663
Imobilizări necorporale	**16**	94.178	69.979
Imobilizări corporale	**16**	13.373.152	13.816.941
Total active		**1.116.468.537**	**1.048.228.533**
Alte datorii financiare	**17**	51.073.134	40.730.689
Datorii privind impozitul pe profitul curent		-	-
Datorii privind impozitul amânat	**10**	39.205.330	39.243.315
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli		-	-
Alte datorii	**18**	765.516	1.546.791
Total datorii		**91.043.980**	**81.520.795**
Capital social	**19**	218.428.666	218.428.666
Rezultatul reportat/curent		85.580.658	60.987.788
Rezerva din reevaluarea investițiilor financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	**20**	200.165.914	200.365.332
Rezerva din reevaluarea imobilizărilor corporale	**21**	11.631.997	11.631.997
Alte rezerve	**22**	514.435.425	475.293.955
Alte elemente de capitaluri proprii	**23**	(4.818.103)	-
Total capitaluri proprii		**1.025.424.557**	**966.707.738**
Total datorii şi capitaluri proprii		**1.116.468.537**	**1.048.228.533**

Situațiile financiare au fost aprobate de Directorat și au fost semnate de către:

Președinte Executiv/Director General
dr. ec. MIHAI FERCALĂ

Membru al Directoratului/Director
ec. SZITAS STEFAN

Intocmit,

Director economic
ec. DIANA VEREŞ

Notele atasate fac parte integranta din aceste situatii financiare.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA
SITUAŢIA PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL
LA 30 SEPTEMBRIE 2018
(Toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

Descriere	**Nota**	**30 septembrie 2018**	**30 septembrie 2017**
Venituri din dividende	**4**	58.441.074	38.594.696
Venituri din dobânzi	**5**	1.099.639	831.767
Câștig net provenit din vânzarea investiţiilor financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global		-	13.726.392
Câștig net provenit din activele financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere		11.532.100	18.719.962
Alte venituri din exploatare	**6**	6.966.275	3.457.110
Total venituri nete		**78.039.088**	**75.329.927**
Cheltuieli cu personalul	**7**	(8.395.629)	(7.532.046)
Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	**8**	(1.164.776)	(1.057.546)
Alte cheltuieli de exploatare	**9**	(4.405.806)	(4.468.431)
Profit înainte de impozitare		**64.072.877**	**62.271.904**
Impozit pe profit	**10**	(595.244)	(4.622.478)
Profitul net al exerciţiului		**63.477.633**	**57.649.426**
Alte elemente ale rezultatului global:			
Elementele care pot fi reclasificate ulterior în profit sau pierdere:			
Profit / Pierdere netă din investiţii financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, net de impozitul amânat		(199.418)	22.755.052
Elemente care nu vor fi clasificate ulterior in profit sau pierdere:		-	-
Reevaluarea mijloacelor fixe	**21**	-	-
Alte elemente ale rezultatului global al exercițiului – total		**(199.418)**	**22.755.052**
Rezultatul global total al exercițiului		63.278.215	80.404.478
Câştig pe acţiune		0,02906	0,02639
Câştig diluat pe acţiune		0,02906	0,02639

Situațiile financiare au fost aprobate de Directorat şi au fost semnate de către:

Președinte Executiv/Director General
dr. ec. MIHAI FERCALĂ

Membru al Directoratului/Director
ec. SZITAS STEFAN

Intocmit,

Director economic
ec. DIANA VEREȘ

SOCIETATEA DE INVESTIȚI FINANCIARE TRANSILVANIA SA
SITUATIA MISCARILOR IN CAPITALURILE PROPRII
LA 30 SEPTEMBRIE 2018
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

	Nota	Capital social	Rezerva din reevaluarea imobilizărilor corporale	Rezerve din reevaluarea investiţiilor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Alte elemente de capitaturi proprii	Total
Sold la 1 ianuarie 2018		**218.428.666**	**11.631.997**	**200.365.332**	**475.293.955**	**60.987.788**	**-**	**966.707.738**
Rezultatul global:								
Profitul anului		-	-	-	-	63.477.633	-	63.477.633
Alte elemente ale rezultatului global :								
Câştiguri/(pierderi) nete aferente investiţiilor financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global în cursul exerciţiului financiar, nete de impozitul amânat	**20**	-	-	(199.418)	-	-	-	(199.418)
Rezerva de reevaluarea imobilizărilor corporale	**21**	-	-	-	-	-	-	-
Rezultat global total aferent perioadei		**-**	**-**	**(199.418)**	**-**	**63.477.633**	**-**	**63.278.215**
Rezerva legala						-		
Alocarea rezervelor provenite din repartizarea profiturilor anilor		-	-	-	39.141.470	(39.141.470)	-	-
Alocarea rezervelor provenite din modificarea politicilor contabile (IFRS 9)		-	-	-	-	11.894.438		11.894.438
Alocarea rezervelor provenite din vânzarea investiţiilor financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global		-	-	-	-	10.205.136	-	10.205.136
Acțiuni proprii răscumpărate	**23**	-	-	-	-	-	(4.818.103)	(4.818.103)
Distribuire de dividende		-	-	-	-	(21.842.867)	-	(21.842.867)
Sold la 30 septembrie 2018		**218.428.666**	**11.631.997**	**200.165.914**	**514.435.425**	**85.580.658**	**(4.818.103)**	**1.025.424.557**

Situațiile financiare au fost aprobate de Directorat și au fost semnate de către:

Președinte Executiv/Director General
dr. ec. MIHAI FERCALĂ

Membru al Directoratului/Director
ec. SZITAS STEFAN

Director economic
ec.DIANA VEREȘ

Notele atasate fac parte integranta din aceste situatii financiare.

SOCIETATEA DE INVESTIȚI FINANCIARE TRANSILVANIA SA
SITUATIA MISCARILOR IN CAPITALURILE PROPRII
LA 30 SEPTEMBRIE 2018
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

	Nota	Capital social	Rezerva din reevaluarea imobilizărilor corporale	Rezerve din reevaluarea investiţiilor financiare disponibile pentru vânzare	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Total
Sold la 1 ianuarie 2017		**218.428.666**	**11.502.852**	**168.167.994**	**450.673.696**	**65.056.725**	**913.829.933**
Rezultatul global:							
Profitul anului						57.649.426	57.649.426
Alte elemente ale rezultatului global :							
Câştiguri/(pierderi) nete transferate în contul de profit sau pierdere la vânzarea investiţiilor financiare disponibile pentru vânzare, nete de impozitul amânat		-	-	-	-	-	-
Câştiguri/(pierderi) nete aferente investiţiilor financiare disponibile pentru vânzare recunoscute în cursul exerciţiului financiar, nete de impozitul amânat	**20**	-	-	22.755.052	-	-	22.755.052
Rezerva de reevaluarea imobilizărilor corporale	**21**	-	(2.181)	-	-	2.181	-
Rezultat global total aferent perioadei		**-**	**(2.181)**	**22.755.052**	**-**	**57.651.607**	**80.404.478**
Rezerva legala							
Alocarea rezervelor provenite din repartizarea profiturilor anilor		-	-	-	21.370.042	(21.370.042)	-
Alocarea rezervelor provenite din repartizarea profiturilor anilor anteriori in vederea distributiei de dividende		-	-	-	-	(43.685.733)	(43.685.733)
Anularea rezervei provenite din efectul hiperinflatiei		-	-	-	-	-	-
Distribuire de dividende		-	-	-	-	-	-
Sold la 30 septembrie 2017		**218.428.666**	**11.500.671**	**190.923.046**	**472.043.738**	**57.652.556**	**950.548.677**

Situațiile financiare au fost aprobate de Directorat și au fost semnate de către:

Președinte Executiv/Director General
dr. ec. MIHAI FERCALĂ

Membru al Directoratului/Director
ec. SZITAS STEFAN

Director economic
ec.DIANA VEREȘ

Notele atasate fac parte integranta din aceste situatii financiare.

	1 ianuarie 2018 – 30 septembrie 2018	1 ianuarie 2017 – 30 septembrie 2017
Fluxuri de trezorerie din activităţi de exploatare total din care:	**18.343.367**	**39.162.345**
Încasări de la clienţi	2.551.278	259.844
Plăţi către furnizori şi angajaţi	(9.357.711)	(8.600.505)
Încasări din vânzarea de acţiuni	26.571.928	63.268.718
Plăţi pentru achiziţionarea de acţiuni şi unităţi de fond, din care:	(61.406.357)	(52.871.054)
- acțiuni clasificate ca active financiare recunoscute la valoare justa prin contul de profit si pierdere	(50.480.915)	-
- acțiuni proprii răscumpărate	(4.818.103)	-
Impozit pe profit plătit	-	(159.013)
Contribuţii, taxe, impozite plătite către buget	(3.702.249)	(3.216.214)
Alte încasări sau plăți legate de funcţionarea Societăţii	4.237.659	1.339.456
Plăţi pentru achiziţionarea de imobilizări corporale şi necorporale	(73.652)	(68.172)
Încasări din vânzări imobilizări corporale	-	4.998
Dobânzi încasate	1.170.222	902.520
Dividende încasate	58.429.942	38.581.034
Alte încasări sau plăţi aferente activităţii de investiţii (inclusiv comisioane brokeraj vânzări)	(77.693)	(279.267)
Fluxuri de trezorerie din activităţi de finanţare total, din care:	**(3.056.530)**	**(3.902.104)**
Dividende plătite acţionarilor (inclusiv impozitul pe dividende)	(3.056.530)	(3.902.104)
Creşterea / (Scăderea) netă a numerarului şi echivalentelor de numerar	15.286.837	35.260.241
Numerar şi echivalente de numerar la începutul exerciţiului financiar	**36.405.895**	**12.370.319**
Numerar şi echivalente de numerar la sfârşitul perioadei	**51.692.732**	**47.630.560**

Situațiile financiare au fost aprobate de Directorat și au fost semnate de către:

Președinte Executiv/Director General
dr. ec. MIHAI FERCALĂ

Membru al Directoratului/Director
ec. SZITAS STEFAN

Intocmit,

Director economic
ec. DIANA VEREȘ

1. INFORMAȚII GENERALE

Societatea de Investiţii Financiare Transilvania SA („SIF Transilvania" sau „Societatea") este un organism de plasament colectiv înfiinţat în 1996 în baza Legii nr. 133/1996 care funcţionează în România în conformitate cu prevederile Legii 31 / 1990 privind societăţile comerciale și Legii 297/2004 privind piaţa de capital.

Societatea are forma juridică de „societate pe acţiuni" şi este o entitate cu durată de viaţă nelimitată.

Societatea are sediul social în Municipiul Braşov, Str. Nicolae Iorga nr. 2, Cod poştal 500057.

Datele de contact ale Societăţii sunt:

Telefon: 0268-415529, 0268-416171, 0268-413752, 0268-473210, 0268-401132
Fax: 0268-473215, 0268-473216
Pagina de internet: www.siftransilvania.ro
e-mail: transif@transif.ro
Codul unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerţului: 3047687
Cod de înregistrare fiscală: RO 3047687
Număr de ordine în Registrul Comerţului: J08/3306/1992

Societatea este înregistrată la Comisia Națională a Valorilor Mobiliare („CNVM") Bucureşti, în prezent Autoritatea de Supraveghere Financiară („A.S.F."), ca „Alt organism de plasament colectiv" cu o politică de investiţii diversificată prin atestatul nr. 258/14.12.2005, în Registrul CNVM sub nr. PJR09SIIR/080004 şi la Oficiul de Evidenţă a Valorilor Mobiliare din cadrul CNVM cu certificatul de înregistrare nr. 401/20.08.1999, respectiv nr. 401/12.07.2007. Inregistrată în Registrul A.S.F. la Secțiunea 7^1 – Administratori de fonduri de investiții alternative, Subsecțiunea 3 – Administratori de fonduri de investiții alternative autorizați la A.S.F. (A.F.I.A.A.) cu nr. PJR07^1A.F.I.A.A./080005.
Conform actului constitutiv, domeniul principal de activitate al Societăţii este: Alte intermedieri financiare n.c.a. Cod CAEN: 6499.

Societatea îşi desfăşoară activitatea pe teritoriul României.

Piaţa reglementată pe care se tranzacţionează valorile mobiliare emise: Bursa De Valori Bucureşti (simbol de piaţă: SIF3).

Principalele caracteristici ale acţiunilor emise de Societate sunt următoarele: sunt comune, nominative, indivizibile, de valori egale și dematerializate, emise la valoarea nominală de 0,10 lei/acţiune.

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

Principalele politici contabile aplicate la întocmirea acestor situaţii financiare conforme cu IFRS, sunt prezentate în cele ce urmează.

Aceste situații financiare sunt întocmite având la bază principiul continuității activității.

2.1 Bazele întocmirii

Situațiile financiare ale Societății au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană („IFRS") și cu Norma nr. 39 din 28 decembrie 2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele internaţionale de raportare financiară, aplicabile entităţilor autorizate, reglementate şi supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară („A.S.F.") din Sectorul instrumentelor şi investiţiilor financiare („Norma 39/2015").

Începând cu 1 ianuarie 2015, Societatea aplică Modificarile la IFRS 10 – Situații financiare consolidate, IFRS 12 Prezentarea intereselor în alte entități şi IAS 27 – Situații financiare

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

individuale și consolidate ("Modificari"), data de la care a îndeplinit criteriile de clasificare ca entitate de investiții.
Amendamentele au introdus o excepţie de la principiul din IFRS 10 „Situaţii financiare consolidate" conform căruia filialele trebuie consolidate. Amendamentele definesc entitatea de investiţii şi prevăd ca o societate – mamă care este entitate de investiţii să evalueze filialele la valoare justă prin contul de profit sau pierdere în loc să consolideze acele filiale în situaţiile sale financiare consolidate, astfel Societatea nu mai consolideaza filialele și entitatile asociate.

2.2 Bazele evaluării

Situaţiile financiare ale Societății au fost întocmite pe baza convenţiei costului istoric, cu excepția reevaluării instrumentelor financiare recunoscute la valoare justă prin contul de profit sau pierdere, instrumentelor financiare recunoscute la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global si reevaluarea terenurilor și clădirilor la valoarea justă.

2.3 Conversia în monedă străină

a) Moneda funcțională și de prezentare

Moneda funcţională este leul românesc („RON"). Ea reprezintă moneda mediului economic primar în care operează Societatea. Situațiile financiare sunt întocmite și prezentate în lei, dacă nu se specifică altfel.

b) Evaluarea tranzacțiilor și soldurilor

Tranzacțiile în valută străină sunt evaluate folosind moneda funcțională valabilă la data tranzacțiilor. Soldurile activelor și datoriilor monetare sunt evaluate în echivalentul RON folosind cursul de schimb al Băncii Naționale a României („BNR") de la sfârșitul perioadei respective. Activele și pasivele nemonetare evaluate la valoarea justă în monedă străină, inclusiv participațiile, sunt convertite folosind cursul de schimb de la data determinării valorii juste.

Ratele de schimb ale principalelor monede străine au fost:

Moneda	30 septembrie 2018	30 septembrie 2017	Majorare/ (diminuare)
Euro (EUR)	1: RON 4,6637	1: RON 4,5991	1,01
US Dollar (USD)	1: RON 4,0210	1: RON 3,8977	1,03

Diferenţele de conversie aferente elementelor monetare și nemonetare sunt raportate astfel:

a) Ca parte a „Câştigurilor/(pierderilor) nete din diferenţe de curs valutar nerealizate" înregistrate în „Alte cheltuieli de exploatare" pentru veniturile sau cheltuielile înregistrate ca urmare a reevaluării numerarului şi echivalentelor de numerar în monedă străină;

b) Ca parte a „Câştigurilor/(pierderilor) nete din diferenţe de curs valutar realizate din tranzacţii" înregistrate în „Alte venituri din exploatare";

c) Ca parte a „Câștigului/(pierderii) net(e) provenite din activele financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere" pentru câştigurile sau pierderile provenite din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere; şi

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

d) Ca parte a „Câştigului/(pierderii) net(e) din investiţii financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, net de impozitul amânat" pentru câştigurile sau pierderile provenite din reevaluarea investiţiilor financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global.

2.4 Utilizarea estimărilor și judecăţilor

Întocmirea situaţiilor financiare în conformitate cu IFRS presupune din partea conducerii utilizarea unor estimări, judecăţi și ipoteze ce afectează sumele recunoscute în situațiile financiare, precum și valoarea raportată a activelor şi datoriilor, în următorul an financiar. Estimările și ipotezele asociate acestora se bazează pe date istorice și pe alţi factori consideraţi a fi relevanți în circumstanţele date, iar rezultatul acestora formează baza judecăţilor folosite la determinarea valorii contabile a activelor și datoriilor pentru care nu există alte surse de evaluare disponibile.

Estimările și ipotezele sunt revizuite periodic. Revizuirile estimărilor contabile sunt recunoscute în perioada în care estimarea este revizuită, dacă revizuirea afectează doar acea perioadă, sau în perioada în care estimarea este revizuită şi perioadele viitoare dacă revizuirea afectează atât perioada curentă, cât şi perioadele viitoare.

Modificarea estimărilor, prin natura ei, nu are legătură cu perioadele anterioare şi nu reprezintă corectarea unei erori.

Prin excepţie de la modul de prezentare a efectului modificării estimării arătat mai sus, dacă o astfel de modificare dă naştere unor modificări ale activelor și datoriilor sau capitalurilor proprii, efectul modificării se va prezenta prin ajustarea activelor, datoriilor sau capitalurilor proprii în perioada modificării.

2.5 Aspecte generale privind politicile contabile aplicate

Dacă un standard sau o interpretare, se aplică în mod specific unei tranzacţii, unui alt eveniment sau unei condiţii, politicile contabile aplicate acelui element, se consideră alese, prin aplicarea standardului sau a interpretării respective, luând în considerare orice ghid de implementare emis de International Accounting Standards Board („IASB") pentru standardul sau interpretarea în cauză.

Modificarea unei politici contabile este permisă numai în baza uneia din următoarele condiţii:

- Modificarea este impusă de un standard sau de o interpretare;
- Modificarea va furniza informaţii credibile şi mai relevante cu privire la efectele tranzacţiilor, evenimentelor şi condiţiilor.

Orice erori semnificative aferente perioadelor precedente constatate cu privire la recunoaşterea, evaluarea, prezentarea sau descrierea elementelor situațiilor financiare trebuie corectate retroactiv în primul set de situaţii care se autorizează în vederea emiterii, prin:

- retratarea valorilor comparative ale perioadei sau perioadelor precedente în care a apărut eroarea; sau
- retratarea soldurilor iniţiale ale activelor, datoriilor şi capitalurilor proprii, pentru cea mai îndepărtată perioadă prezentată, dacă eroarea a apărut înainte de cea mai îndepărtată perioadă anterioară prezentată.

Societatea a aplicat Amendamentele începând cu 1 ianuarie 2015, respectiv începând cu data la care, în urma reanalizării criteriilor prezentate în Amendamente, conducerea Societatii a concluzionat că Societatea îndeplinește condiţiile de clasificare ca entitate de investiţii. Drept urmare, Societatea a modificat politica contabilă privind investiţiile sale în filiale şi entităţi asociate, evaluându-le la valoare justă prin profit sau pierdere. In conformitate cu IFRS 10.30, modificarea politicii contabile se aplică prospectiv, de la data modificării.

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

(a) Filiale şi entităţi asociate

Filialele sunt entităţi controlate de către Societate. Societatea controlează o entitate când este expusa sau are drepturi la beneficii variabile ce derivă din implicarea în activitatea acesteia şi are posibilitatea de a influenţa acele beneficii prin controlul deţinut asupra acelei entităţi.

Entităţile asociate sunt acele entităţi în care Societatea are influenţă semnificativă asupra politicilor financiare şi operaţionale, dar nu şi control sau control comun. Existenţa influenţei semnificative este determinată, în fiecare perioadă de raportare, prin analiza structurii acţionariatului societăţilor în care Societatea deţine 20% sau mai mult din drepturile de vot, analiza actelor constitutive ale acestor entităţi, precum şi a capacităţii Societății de a participa la luarea deciziilor în ceea ce priveşte politicile financiare şi operaţionale ale acestor societăţi.

Cu toate acestea, în situația în care Societatea deține mai puțin de 20% din drepturile de vot într-o entitate, dar este considerat acționar semnificativ și exercită o influență semnificativă prin reprezentarea în consiliului de administrație și participarea la luarea deciziilor privind politicile entității, atunci o astfel de entitate va fi considerată o entitate asociată.

Societatea nu exercită o influenţă semnificativă asupra unui număr de societăţi în care deţine între 20% şi 50% din drepturile de vot. În această situaţie se află societăţile în care drepturile Societătii ca acţionar minoritar sunt de natură protectivă şi nu participativă şi acţionarul majoritar, sau grupul de acţionari care reprezintă majoritatea deţinerilor în entitatea respectivă, acţionează fără a lua în considerare opiniile Societatii.

2.6 Prezentarea situațiilor financiare

Situaţiile financiare sunt prezentate în conformitate cu IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare". Societatea a adoptat o prezentare bazată pe lichiditate în cadrul Situaţiei poziţiei financiare şi o prezentare a veniturilor şi cheltuielilor în funcţie de natura lor în cadrul Situaţiei profitului sau pierderii și alte elemente ale rezultatului global, considerând că aceste metode de prezentare oferă informaţii care sunt mai relevante decât alte metode care ar fi fost permise de IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare"

2.7 Adoptarea de standarde și interpretări noi bazate pe data intrării în vigoare conform IASB

Societatea va prezenta în notele la situațiile financiare anuale standardele și interpretările nou emise care sunt obligatorii pentru exercițiul financiar încheiat și modul în care impactează situațiile financiare pregătite pentru exercițiul financiar respectiv.

2.8 Contabilizarea efectelor hiperinflaţiei

Până la 31 decembrie 2003, România a fost o economie hiperinflaționistă, așa cum este definită de Standardul International de Contabilitate (IAS) 29 – „Raportarea financiară în economiile hiperinflaționiste". IAS 29 stipulează că o economie este hiperinflaționistă dacă, printre alți factori, indicele cumulat al inflației depășește 100% pe parcursul unei perioade de trei ani. IAS 29 prevede că situațiile financiare întocmite pe baza costului istoric să fie ajustate pentru a ține cont de efectele inflației, pentru entitățile care raportează în economiile hiperinflaționiste.

Societatea a utilizat indicele general al prețurilor de consum raportat de Institutul Național de Statistică din România în aplicarea IAS 29 pentru retratarea elementelor nemonetare de la data achiziției sau a contribuției.

Începând cu 1 ianuarie 2004, economia României a încetat să mai îndeplinească criteriile unei economii hiperinflaționiste. În consecință, începând cu 1 ianuarie 2004, Societatea a încetat să aplice IAS 29. Ca urmare a acestei modificări, valorile contabile ale activelor exprimate în lei la 31 decembrie 2003 au constituit baza pentru activele respective de la 1 ianuarie 2004. Societatea și-a ajustat capitalul social, în conformitate cu cerințele IAS 29.

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Adunarea Generală a Acţionarilor Societăţii din 28 aprilie 2016 a decis anularea rezervei constituite pentru hiperinflaţie şi transferul sumei în rezultat reportat, conform cerinței Normei 39, secțiunea 5.1, art. 74, alin.4.

2.9 Active și datorii financiare

(i) Clasificare

a) Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere

Societatea clasifică investițiile în filiale și entităţi asociate precum și instrumentele financiare achiziționate in principal în scopul tranzacționării active și frecvente, obligațiunile corporative și unitățile de fond ca active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere.

Societatea desemnează active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere la recunoaşterea iniţială acele active care nu sunt clasificate ca fiind deținute în vederea tranzacționării, dar care sunt gestionate şi performanța lor este evaluată pe baza valorii juste, în conformitate cu strategia de investiții a Societăţii.

Politica Societăţii prevede ca managerul de investiții și Directoratul să evalueze informațiile cu privire la aceste active financiare pe baza valorii juste, împreună cu alte informații financiare conexe.

b) Creditele şi creanţele

Creditele si creanţele sunt active financiare nederivate cu plăţi fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piaţă activă, altele decât cele pe care Societatea intenţionează să le vândă imediat sau în viitorul apropiat, cele pe care Societatea le clasifică, la momentul recunoaşterii iniţiale, ca fiind la valoare justă prin contul de profit și pierdere, cele pe care Societatea le clasifică, la momentul recunoaşterii iniţiale, ca fiind recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global sau cele pentru care deţinătorul nu îşi poate recupera în mod substanţial toată investiţia sa iniţială, din alte motive decât deteriorarea creditului. Creditele şi creanţele cuprind „Alte active financiare" şi „Numerar şi echivalente de numerar".

c) Investiții financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global

Investiţiile Societatii în instrumente de capital, altele decât cele clasificate ca active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, sunt clasificate ca investiții financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global. Metoda folosită pentru scoaterea din gestiune a fiecarei categorii de investiții financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global este "primul intrat, primul ieșit", în condițiile cuantificării și evaluării performanțelor Societății pe baza valorii juste.

Activele financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt măsurate la valoarea justă prin alte elementele ale rezultatului global.

Dividendele primite de la entităţi în care Societatea deţine acţiuni sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere al anului când este stabilit dreptul Societății de a încasa dividendele și este probabil ca dividendele să fie colectate.

Schimbările de valoare justă sunt recunoscute în alte elemente a rezultatului global până când investiția este derecunoscută sau depreciată, în momentul în care câștigul sau pierderea cumulată este reclasificată din alte elemente ale rezultatului global într-un cont de rezultat reportat aferent perioadei.

Valoarea justă reprezintă prețul care ar fi primit pentru a vinde un activ sau ar fi plătit pentru a transfera o datorie într-o tranzacție ordonată între participanții la piață la data evaluării. Cea mai bună evidență a valorii juste este prețul de pe o piață activă. O piață activă este una în care tranzacțiile cu active sau datorii au loc cu o frecvență și un volum suficient pentru a furniza informații de preţ în mod continuu.

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.9 Active și datorii financiare (continuare)

Societatea apreciază că determinarea corectă a valorii juste, este o cerință esențială pentru prezentarea unor informații utile pentru investitori și pentru personalul-cheie al Societății, în vederea luării unor decizii adecvate. În scopul realizării acestui deziderat, a fost elaborată și aprobată metodologia de estimare a valorii juste a instrumentelor financiare, în contextul Standardelor de Evaluare a Bunurilor și Standardelor Internaționale de Raportare Financiară referitoare la estimarea valorii juste (IFRS 13 "Evaluarea la valoarea justă").

Metodologia a fost stabilită separat pentru:

a) Instrumentele de capital (acțiuni deținute în societăți comerciale);
b) Obligațiunile corporative; și
c) Unitățile de fond.

Evaluările la valoare justă sunt analizate în functie de nivelul din cadrul ierarhiei valorii juste, după cum urmează: (i) nivelul unu include evaluarile la prețuri cotate (neajustate) pe piețele active pentru active sau datorii identice, (ii) nivelul doi include tehnici de evaluare folosind informații observabile pentru activ sau datorie, fie direct (cum sunt prețurile) fie indirect (cum sunt derivatele din preţuri), și (iii) nivelul trei include evaluările care nu se bazează pe date observabile din piaţă (intrări neobservabile). Transferurile între nivelurile de ierarhie a valorii juste sunt considerate că au avut loc la sfârșitul perioadei de raportare.

(ii) Evaluarea la cost amortizat

Costul amortizat al unui activ sau datorii financiare reprezintă valoarea la care activul sau datoria financiară este măsurată la recunoaşterea iniţială, mai puţin plăţile de principal, plus sau minus amortizarea cumulată folosind metoda „dobânzii efective" pentru diferenţele dintre suma inițială şi suma platibilă la data maturităţii şi minus reducerile din deprecierea activelor.

Dobânda acumulată include amortizarea costurilor de tranzacție amânate la recunoașterea inițială și orice prime sau reduceri la valoarea scadentă utilizând metoda dobânzii efective.

Veniturile din dobânzi de încasat și cheltuieli cu dobânzile acumulate, incluzând atât cuponul acumulat cât și reducerea sau prima amortizată (inclusiv comisioanele amânate inițial, dacă este cazul), nu sunt prezentate separat ci sunt incluse în situațiile financiare în cadrul activelor sau datoriilor financiare corespunzătoare.

(iii) Recunoaştere

Activele financiare și datoriile financiare sunt evaluate iniţial la valoare justă plus, în cazul activelor financiare şi datoriilor financiare altele decât cele la valoare justă prin contul de profit şi pierdere, costurile de tranzacţionare direct atribuibile, utilizându-se data tranzacției.

Costurile de tranzacție sunt costuri incrementale care se pot atribui direct achiziției, emiterii sau vânzării unui instrument financiar. Un cost incremental este un cost care nu ar fi fost efectuat în cazul în care tranzacția nu ar fi avut loc. Costurile de tranzacționare includ taxele și comisioanele plătite agenților, consilierilor, brokerilor și dealerilor, taxele agențiilor de reglementare și ale burselor de valori, precum și taxele de transfer și atribuții. Costurile de tranzacție nu includ primele de creanță sau reduceri, costurile de finanțare sau administrative interne sau costuri de deținere.

Societatea recunoaşte iniţial depozitele la bănci, la data la care acestea sunt iniţiate. Toate celelalte active și datorii financiare (inclusiv cele desemnate la valoare justă prin contul de profit şi pierdere) sunt recunoscute iniţial la data tranzacției.

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

(iv) Derecunoaştere

Societatea derecunoaşte un activ financiar atunci când drepturile contractuale de a primi fluxuri de numerar din acel activ financiar expiră, sau atunci când Societatea a transferat drepturile de a primi fluxurile de numerar contractuale aferente acelui activ financiar într-o tranzacţie în care a transferat în mod semnificativ toate riscurile și beneficiile dreptului de proprietate asupra activului financiar.

Societatea derecunoaşte o datorie financiară atunci când obligaţiile contractuale sunt decontate sau anulate sau au expirat.

(v) Compensări

Activele şi datoriile financiare sunt compensate, iar rezultatul net este prezentat în situația poziției financiare doar atunci când există un drept legal de compensare și dacă există intenţia decontării lor pe o bază netă sau dacă se intenţionează realizarea activului şi stingerea datoriei în mod simultan. Un astfel de drept de compensare (a) nu trebuie să fie contingent pe un eveniment viitor și (b) trebuie sa fie aplicabil din punct de vedere legal în toate circumstantele următoare: (i) în cursul normal al activității, (ii) în caz de neplată și (iii) în caz de insolvenţă sau faliment.

2.10 Imobilizări corporale

(i) Recunoaştere şi evaluare

Imobilizările corporale sunt prezentate la valoare reevaluată mai puţin amortizarea cumulată și provizionul pentru pierderi din depreciere. Imobilizările corporale în curs de executie sunt capitalizate şi amortizate odată cu punerea lor în folosinţă.

Imobilizările corporale sunt subiectul reevaluării cu suficientă regularitate, pentru a se asigura că valoarea contabilă nu diferă semnificativ față de cea care ar fi determinată folosind valoarea justă la sfârșitul perioadei de raportare. Dacă nu există un activ comparabil pe piață pentru determinarea valorii juste, aceasta va fi estimată folosind metoda veniturilor. Creșterile valorii contabile în urma reevaluării sunt creditate în „Alte elemente ale rezultatului global" și determină creşterea rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale recunoscută în capitalurile proprii. Scăderile valorii contabile care anulează creșterile anterioare ale aceluiași activ sunt recunoscute în alte elemente ale rezultatului global și determină scăderea rezervei din reevaluare recunoscută anterior; toate celelalte scăderi sunt recunoscute în contul de profit și pierdere al anului.

Rezerva din reevaluarea imobilizărilor corporale inclusă în capitalurile proprii este transferată direct în rezultatul reportat atunci când surplusul din reevaluare este realizat la momentul casării sau al cedării activului.

La reevaluarea imobilizărilor corporale, amortizarea cumulată la data reevaluării este tratată după cum urmează: amortizarea cumulată la data reevaluării este eliminată din valoarea contabilă brută a activului şi valoarea contabilă brută după înregistrarea reevaluării este egală cu suma reevaluată; această metodă este utilizată la efectuarea unei evaluări detaliate a portofoliului de terenuri şi clădiri.

Reevaluarea imobilizărilor corporale se face la valoarea justă, care este determinată pe baza evaluărilor efectuate de evaluatori externi autorizați.

Cea mai recentă reevaluare a clădirilor și terenurilor a fost efectuată de către REVALTEX SRL (evaluator independent – membru ANEVAR), la 31 decembrie 2016, rezultând o creștere în rezerva din reevaluare de 3.029.268, respectiv 31,13%.

Câștigurile și/sau pierderile din derecunoașterea imobilizărilor corporale se determină ca diferență între veniturile din vânzarea imobilizărilor corporale și cheltuielile cu cedarea acestora și sunt recunoscute în contul de profit și pierdere (în categoria alte venituri/cheltuieli din exploatare).

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

(ii) Costuri ulterioare

Sumele plătite sau de plătit, generate de reparaţiile şi întreţinerile zilnice a imobilizărilor corporale deţinute, sunt înregistrate pe cheltuielile Societăţii, potrivit contabilităţii de angajamente, influenţând în mod corespunzător contul de profit şi pierdere al perioadei.

Sumele plătite sau de plătit, generate de operaţiunile care conduc la creşterea valorii şi/sau duratei de viaţă, prin modernizarea imobilizărilor corporale deţinute, respectiv acele operaţiuni care conduc la o îmbunătăţire semnificativă a parametrilor tehnici, la o creştere a potenţialului de generare a unor beneficii economice de către acestea, se capitalizează (măresc în mod corespunzător valoarea contabilă a respectivei imobilizări).

(iii) Amortizare

Cheltuielile cu amortizarea pentru fiecare perioadă de raportare sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere.

Amortizarea se calculează la valoarea contabilă (costul de achiziţie sau valoarea reevaluată) utilizându-se metoda de amortizare lineară, de-a lungul duratei utile de viaţă estimată a activelor (începând cu data punerii în funcțiune), şi se înregistrează lunar în cadrul cheltuielilor societăţii. Amortizarea unui activ începe când acesta este disponibil pentru utilizare, adică atunci când se află în amplasamentul și starea necesară pentru a putea funcționa în maniera dorită de conducere. Amortizarea unui activ încetează cel mai devreme la data când activul este clasificat drept deținut în vederea vânzării (sau inclus într-un grup destinat cedării care este clasificat drept deținut în vederea vânzării), în conformitate cu IFRS 5" Active imobilizate deţinute în vederea vânzării şi activităţi intrerupte" și data la care activul este derecunoscut.

Fiecare parte a unei imobilizări corporale care prezintă un cost semnificativ faţă de costul total al respectivei imobilizări, trebuie amortizat separat.

Metodele de amortizare și duratele de viaţă utilă sunt stabilite la fiecare dată de raportare.

Terenurile nu se depreciază.

Categorii	**Ani**
Clădiri	50
Alte echipamente, mobilier și alte imobilizări	până la 12
Mijloace de transport	până la 6

O imobilizare corporală trebuie derecunoscută:

a) la cedare; sau
b) când nu se mai aşteaptă niciun beneficiu economic viitor din utilizarea sau cedarea sa.

Câştigul sau pierderea care rezultă din derecunoaşterea unei imobilizări corporale este inclus(ă) în profit sau pierdere în momentul în care imobilizarea este derecunoscută.

2.11 Imobilizări necorporale

Imobilizările necorporale includ aplicaţii informatice și licenţe.

Imobilizările necorporale care sunt achiziţionate de către Societate sunt evaluate iniţial la cost. Costul este reprezentat fie de preţul plătit, fie de valoarea justă a altor contraprestații acordate pentru a dobândi activul la momentul achiziției.

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Pentru măsurarea ulterioară recunoașterii inițiale, Societatea aplică modelul costului, ceea ce înseamnă că activele necorporale sunt contabilizate la cost minus amortizarea acumulată și pierderile din depreciere.

Amortizarea este înregistrată în contul de profit și pierdere în mod liniar pe durata de viaţă utilă estimată a aplicaţiei informatice, de la data la care aceasta poate fi utilizată. Programele informatice sunt amortizate pe o perioadă cuprinsă între 1 și 3 ani, iar licenţele pe perioada de valabilitate a acestora, utilizând metoda de amortizare lineară.

2.12 Deprecierea activelor nefinanciare

La data fiecărui bilanţ contabil, Societatea trebuie să verifice dacă există indicii ale deprecierii activelor. În cazul în care sunt identificate astfel de indicii, Societatea estimează valoarea recuperabilă a activului ca fiind maximul dintre valoarea de utilizare şi valoarea sa justă mai puţin costurile pentru vânzarea acelui activ.

2.13 Numerarul și echivalentele de numerar

Numerarul și echivalentele de numerar constau în numerarul efectiv şi conturile la bănci, inclusiv depozitele pe termen scurt. Numerarul și echivalentele de numerar sunt înregistrate la cost amortizat în situaţia poziţiei financiare.

În scopul întocmirii situaţiei fluxurilor de numerar, numerarul și echivalentele de numerar cuprind casa, conturile la bănci, inclusiv depozitele cu scadenţa iniţială până la 3 luni, numerar în tranzit, alte investiţii financiare pe termen scurt care sunt convertibile în orice moment în numerar și care sunt supuse unui risc nesemnificativ de schimbare în valoare și facilităţile de descoperit de cont, precum și creanțele ataşate acestora.

2.14 Creanţe comerciale

Creanţele comerciale intră în categoria activelor financiare.

Creanţele comerciale sunt recunoscute la valoarea facturii iniţiale minus orice provizion (ajustarea pentru depreciere) creat pentru creanţe incerte. Valoarea provizionului (ajustării pentru depreciere) se calculează ca diferenţa între valoarea contabilă și valoarea recuperabilă a activului financiar.

2.15 Provizioane

Provizioanele pentru riscuri și cheltuieli sunt datorii nefinanciare avand scadenţa și valoarea incertă.

Provizioanele sunt recunoscute în situaţia poziţiei financiare atunci când Societatea are o obligaţie actuală legală sau implicită generată de un eveniment trecut, este probabil ca o ieşire de resurse care încorporează beneficii economice să fie necesară pentru a deconta obligaţia respectivă şi se poate face o estimare fiabilă a valorii acestei obligaţii.

2.16 Datorii și active contingente

Datoriile contingente nu sunt recunoscute în situațiile financiare. Ele sunt prezentate în note, cu excepția cazurilor în care posibilitatea unei ieșiri de beneficii economice este îndepărtată.

Activele contingente nu sunt recunoscute în situațiile financiare, dar sunt prezentate când o intrare de beneficii este probabilă.

2.17 Dividende de plată

Societatea înregistrează obligaţia de plată a dividendelor în anul în care repartizarea profitului pentru distribuţia de dividende este aprobată în Adunarea Generală a Acţionarilor.

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Dividendele de plată recunoscute în situaţia poziţiei financiare reprezintă datorii financiare. Datoria financiară se stinge fie prin plata datoriei, fie la prescrierea acesteia la împlinirea termenului legal de 3 ani de la data distribuției dividendelor, în cazul în care acționarii nu colectează sumele la care sunt îndreptățiți în această perioadă. Astfel, datoria financiară reprezentată de dividendele de plată prescrise la împlinirea termenului legal de 3 ani de la data distribuției acestora se reversează direct în contul de profit sau pierdere şi este inclusă în „Alte venituri din exploatare".

2.18 Capitalul social

Acţiunile ordinare sunt clasificate la capitaluri proprii. Capitalul social a fost ajustat pentru a reflecta cerinţele IAS 29 până la data de 1 ianuarie 2004 când România a încetat să fie o economie hiperinflaţionistă .

2.19 Datorii comerciale și alte datorii

Datoriile comerciale sunt recunoscute pe baza contabilității de angajament când terța parte și-a îndeplinit obligațiile contractuale și sunt evaluate la costul amortizat.

2.20 Beneficiile angajaţilor

Beneficii pe termen scurt

Beneficiile pe termen scurt ale angajaţilor includ salarii, bonusuri și contribuţii la asigurările sociale. Beneficiile pe termen scurt sunt recunoscute drept cheltuieli pe măsură ce serviciile sunt prestate.

În cursul normal al activităţii, Societatea face plăţi către sistemul public de pensii, asigurările de sănătate şi fondul de şomaj. Toţi angajaţii Societăţii sunt membri ai sistemului public de pensii și, de asemenea, au obligatia legală de a contribui (prin intermediul contribuțiilor sociale) la acesta. Toate contribuţiile datorate de Societate sunt recunoscute în contul de profit și pierdere al perioadei atunci când sunt realizate.

Potrivit actului constitutiv şi a contractului colectiv de muncă, pe lângă salarii şi alte drepturi de natură salarială, administratorii/membrii Consiliului de Supraveghere, directorii cu contract de mandat/membrii Directoratului și salariaţii Societăţii au dreptul la bonusuri şi stimulente din fondul de participare la profit. Societatea include astfel de beneficii în beneficiile pe termen scurt.

Societatea nu are în desfăşurare nici o alta schemă de pensii şi prin urmare nu are alte obligaţii referitoare la pensii.

2.21 Cheltuiala cu impozitul pe profit

Impozitul pe profit aferent exerciţiului financiar cuprinde atât impozitul curent, cât și impozitul amânat. Impozitul pe profit este recunoscut în contul de profit şi pierdere sau în capitaluri proprii dacă impozitul este aferent elementelor de capitaluri proprii.

Impozitul curent este impozitul de plătit pe profitul impozabil al perioadei, determinat în baza procentelor aplicate la data bilanţului și a tuturor ajustărilor aferente perioadelor precedente.

2.22 Impozitul amânat

Impozitul amânat este determinat folosind metoda bilanţieră, pe baza diferenţelor temporare ce apar între baza fiscală de calcul a impozitului pentru active și datorii şi valoarea contabilă a acestora. Impozitul amânat este calculat pe baza procentelor de impozitare care se aşteaptă să fie aplicabile diferenţelor temporare la realizarea valorii contabile a activelor și pasivelor, în baza legislaţiei în vigoare la data raportării.

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Creanțele din impozitul amânat sunt recunoscute în măsura în care este probabilă realizarea de suficiente profituri taxabile viitoare care să permită existenta acestor creanțe. Creanțele din impozit amânat sunt reduse corespunzător în cazul în care se consideră că nu este probabilă realizarea beneficiului din impozitul aferent. Principalele diferenţe temporare provin din mişcările în valoarea justă a investițiilor financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global. Societatea înregistrează datorii privind impozitul amânat din participațiile recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global și din rezervele din reevaluarea imobilizărilor corporale.

La 30 septembrie 2018, cota de impozit pe profit utilizată la calculul impozitului amânat și curent a fost de 16% (30 septembrie 2017: 16%).

2.23 Recunoaşterea veniturilor

Veniturile înregistrate de Societate sunt contabilizate după natura lor (exploatare, financiare), pe baza contabilității de angajament.

Veniturile sunt evaluate la valoarea justă a contraprestaţiei primite sau de primit. Când rezultatul unei tranzacţii care implică prestarea de servicii nu poate fi estimat în mod fiabil, venitul este recunoscut doar în limita cheltuielilor recunoscute care pot fi recuperate.

2.24 Venituri din dobânzi şi cheltuieli cu dobânzi

Veniturile din dobânzi şi cheltuielile cu dobânzi aferente instrumentelor financiare sunt recunoscute în contul de profit și pierdere folosind metoda dobânzii efective pe baza contabilității de angajament. Metoda dobânzii efective este o modalitate de calcul a costului amortizat al unui activ financiar sau a unei datorii financiare și de alocare a venitului sau a cheltuielii din dobânzi pe o perioadă relevantă de timp.

Rata dobânzii efective este rata care actualizează exact fluxurile de numerar viitoare estimate de plătit sau de încasat pe perioada de viaţă estimată a instrumentului financiar, sau, când e cazul, pe o perioadă mai scurtă, la valoarea contabila a activului financiar sau datoriei financiare. Pentru calculul ratei dobânzii efective, Societatea estimează fluxurile de numerar, luând în considerare toţi termenii contractuali ai instrumentului financiar, dar nu ţine cont de pierderi viitoare din depreciere. Metoda de calcul include toate comisioanele plătite sau primite între părţile contractante care sunt parte integrantă a dobânzii efective, a costurilor de tranzacţionare, și a altor prime sau discounturi.

2.25 Venituri din dividende

Dividendele pentru instrumentele de capital sunt recunoscute în contul de profit și pierdere ca *„Venituri din dividende”* la data la care este stabilit dreptul Societăţii de a primi aceste venituri.

2.26 Câștigul / pierderea netă din cedarea instrumentelor financiare

a) Câștig/(pierdere) net(ă) provenit(ă) din activele financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere.

   Câștigul sau pierderea net(ă) provenit(ă) din activele financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere include atât rezultatul schimbărilor de valoare justă provenite din marcarea la piaţă, precum şi rezultatul din vânzarea acestor instrumente financiare.

b) Câștig/(pierdere) net(ă) provenit(ă) din vânzarea investiţiilor financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global.
   Câștigul sau pierderea net(ă) provenit(ă) din vânzarea investiţiilor financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global include rezerva din reevaluarea investiţiilor financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global reciclată în contul de profit şi pierdere la vânzarea acestor instrumente financiare.

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Veniturile realizate din vânzarea/cedarea participaţiilor deținute vor fi recunoscute la data când dreptul de proprietate asupra acestora este transferat de la vânzător la cumpărător, utilizându-se în contabilitate datei tranzacției.

2.27 Comparative

Acolo unde a fost necesar, comparativele au fost ajustate pentru a corespunde prezentărilor anului curent.

3. ESTIMĂRI ŞI RAŢIONAMENTE CONTABILE SEMNIFICATIVE ÎN APLICAREA POLITICILOR CONTABILE

Societatea face estimări şi ipoteze care afectează valoarea raportată a activelor şi datoriilor din exerciţiul financiar următor. Estimările și ipotezele sunt evaluate continuu şi sunt bazate pe experienţa anterioară și pe alţi factori, incluzând aşteptări cu privire la evenimentele viitoare considerate a fi rezonabile în circumstanţele date. Pe lângă experienţa și informaţiile istorice, Societatea a considerat în evaluarea acestor estimări şi efectele actualelor condiţii din industria financiară.

3.1 Clasificarea ca entitate de investiţii

Societatea a aplicat Amendamentele la IFRS 10, IFRS 12 şi IAS 27 începând cu 1 ianuarie 2015, dată la care, după analizarea criteriilor menţionate în Amendamente, conducerea Societatii a concluzionat că Societatea îndeplineşte condiţiile de clasificare ca entitate de investiţii.

Societatea a reanalizat la 31 decembrie 2017 criteriile de clasificare ca entitate de investiţii şi a concluzionat că le îndeplineşte, având în vedere că Societatea:

a) obține fonduri de la mai mulți investitori în scopul de a furniza acelor investitori servicii de gestionare a investițiilor;
b) s-a angajat în fața investitorilor săi că scopul activității sale este de a investi fonduri în principal pentru câștiguri din creșterea valorii investiției, veniturile din investiții sau ambele; și
c) cuantifică și evaluează performanța majorității investițiilor sale pe baza valorii juste.

În plus, Societatea are și alte caracteristici specifice unei entități de investiții, după cum urmează:

(a) Servicii legate de investiții

Societatea este o societate pe acțiuni care funcționează ca o societate de investiții financiare de tip închis, furnizând în mod direct servicii legate de gestionarea investițiilor pentru investitorii săi, având ca principal obiect de activitate exclusiv activitățile specifice societăților de investiții de tip închis.

Societatea nu furnizează servicii de consultanță și sprijin pentru investiții și servicii administrative în mod direct sau prin intermediul unei filiale, terțelor părți și/sau investitorilor săi.

(b) Scopul activității

Scopul Societății este acela de a desfășura activități lucrative specifice obiectului său de activitate și de a obține profit în vederea repartizării lui între acționari și/sau surselor proprii pentru finanțarea investițiilor financiare necesare și oportune, permise de obiectul de activitate statutar și de prevederile legale în vigoare.

Orientările strategice multianuale și programul investițional anual al Societății aprobate de către Adunarea Generală a Acționarilor sunt informații publice, fiind prezentate în cadrul paginii web oficiale ale Societății, putând fi consultate de către terțe părți, potențiali investitori, în vederea susținerii deciziei de investire în Societate.

Obiectivul Societății este administrarea investițiilor din portofoliu și identificarea permanentă de oportunități investiționale în condițiile asigurării unui nivel rezonabil al dispersiei riscului

3. ESTIMĂRI ŞI RAŢIONAMENTE CONTABILE SEMNIFICATIVE ÎN APLICAREA POLITICILOR CONTABILE (CONTINUARE)

investițional, cu scopul de a oferi acționarilor săi posibilitatea obținerii unor performanțe atractive, concomitent cu sporirea capitalului investit.

(c) Strategia de ieșire

Începând cu ianuarie 2015 Societatea aplică o strategie de ieșire bazată pe monitorizarea permanentă a plasamentelor efectuate prin programele investiționale aprobate și pe analiza continuă a conjuncturilor curente ale pieței, urmărind identificarea momentelor optime de ieșire în vederea atingerii obiectivelor stabilite prin bugetele de venituri și cheltuieli anuale, respectiv atingerea unor randamente agregate superioare.

(d) Evaluarea la valoarea justă

Începând cu 1 ianuarie 2015 investițiile financiare ale Societății sunt evaluate la valoare justă. Pentru investiții în filiale și entități asociate, inclusiv obligațiunile emise de acestea și deținute de Societate, sunt clasificate ca active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere. Celelalte investiții în acțiuni, obligațiuni și unități de fond au fost clasificate ca investiții financiare disponibile pentru vânzare iar de la 1 ianuarie 2018, odată cu aplicarea IFRS 9 sunt clasificate ca investiţii financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global.

Procesul de estimare a valorii juste aferente instrumentelor financiare deținute de S.I.F. Transilvania se realizează conform procedurii interne și a metodologiei aferente.

(i) Implicații ca urmare a clasificării Societății ca entitate de investiții

O societate care este entitate de investiții nu trebuie să consolideze niciuna din filialele sale, cu excepția acelor filiale care furnizează servicii legate de activități de investiții.

Ca urmare a acestui fapt, Societatea a modificat politica contabilă privind investițiile în filiale și entități asociate, evaluându-le la valoare justă prin contul de profit sau pierdere la 1 ianuarie 2015.

Când o societate devine entitate de investiţii, aceasta trebuie să contabilizeze această modificare ca o ajustare de deconsolidare asupra investiţiilor sale în filiale faţă de cum erau acestea prezentate în situațiile financiare IFRS consolidate.

În consecință, la 1 ianuarie 2015, Societatea a clasificat investițiile în filiale și entități asociate ca instrumente financiare deținute la valoare justă prin contul de profit și pierdere și a recunoscut diferența dintre valoare justă a acestora la data de 1 ianuarie 2015 și valoarea lor contabilă din situațiile financiare consolidate în conformitate cu IFRS pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2014 în contul de profit și pierdere al exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2015, ca o ajustare de deconsolidare.

Datorită faptului că la data de 31 decembrie 2014 Societatea nu a consolidat filialele și entitățile asociate în conformitate cu IFRS 10 „Situații financiare consolidate", Societatea a utilizat valorile contabile din situațiile financiare IFRS individuale întocmite pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014 în vederea determinării ajustării de deconsolidare.

3. ESTIMĂRI ŞI RAŢIONAMENTE CONTABILE SEMNIFICATIVE ÎN APLICAREA POLITICILOR CONTABILE (CONTINUARE)

(ii) Prezentarea de informații

Pentru fiecare filială ce nu au fost consolidată în situațiile financiare, o entitate de investiții trebuie să prezinte următoarele informații cu privire la aceasta: numele filialei, locul de desfășurare al activității și procentul de deținere în capitalul social.

De asemenea, în cazul în care o entitate de investiții sau una din filialele sale acordă sprijin financiar sau un altfel de sprijin unei filiale ce nu a fost consolidată în situațiile financiare (de exemplu prin achiziția de active sau de instrumente emise de respectiva filială), aceasta trebuie să prezinte informații referitoare la tipul și valoarea sprijinului acordat, respectiv motivele pentru care a acordat acest sprijin filialei.

4. VENITURI DIN DIVIDENDE

La 30 septembrie 2018, comparativ cu 30 septembrie 2017, Societatea a înregistrat venituri din dividende după cum urmează:

Entitate	**30 septembrie 2018**		**30 septembrie 2017**	
		%		%
BANCA BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA BUCUREȘTI	35.738.412	61,15	15.811.800	40,97
S.N.G.N. ROMGAZ S.A. MEDIAȘ	7.502.595	12,84	7.332.928	19,00
OMV PETROM SA BUCUREȘTI	2.740.152	4,69	1.710.000	4,43
FONDUL PROPRIETATEA SA	2.434.478	4,17	-	-
S.N. NUCLEARELECTRICA	1.411.173	2,41	313.564	0,81
TURISM FELIX SA	1.411.106	2,41	1.818.758	4,71
BURSA DE VALORI BUCUREȘTI SA	1.092.119	1,87	601.418	1,56
ȘANTIERUL NAVAL SA	913.829	1,56	1.142.286	2,96
EMAILUL SA MEDIAȘ	806.373	1,38	736.847	1,91
CRISTIANA SA	682.675	1,17	2.761.380	7,15
GASTRONOM SA BUZĂU	672.213	1,15	409.361	1,06
TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA SA	652.384	1,12	3.059.457	7,93
ANTIBIOTICE IAȘI	552.606	0,95	799.274	2,07
BANCA TRANSILVANIA SA	454.422	0,78	-	-
TRANSILVANIA LEASING SI CREDIT IFN SA BRASOV	353.282	0,60	353.283	0,92
SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA SA	208.565	0,36		
CONCAS SA	202.054	0,35	202.054	0,52
IAR SA	128.250	0,22	270.617	0,70
ALUMIL ROM INDUSTRY BUCURESTI	127.795	0,22	-	-
UTILAJ GREU SA	71.339	0,12	-	-
OIL TERMINAL	60.702	0,10	-	-
DEPOZITARUL CENTRAL SA BUCUREȘTI	51.588	0,09	-	-
ALTELE	172.962	0,30	1.271.669	3,29
Total	**58.441.074**	**100,00**	**38.594.696**	**100,00**

5. VENITURI DIN DOBÂNZI

	30 septembrie 2018	30 septembrie 2017
Venituri din dobânzi din depozite plasate la bănci	503.488	62.192
Venituri din dobânzi din obligațiuni corporative	596.151	769.575
Total	**1.099.639**	**831.767**

6. ALTE VENITURI DIN EXPLOATARE

	30 septembrie 2018	30 septembrie 2017
Câștiguri din diferențe de curs valutar realizate din tranzacții	52.004	(188.723)
Alte venituri din exploatare	6.914.271	3.645.833
Total	**6.966.275**	**3.457.110**

7. CHELTUIELI CU PERSONALUL

	30 septembrie 2018	30 septembrie 2017
Cheltuieli cu salariile	8.211.018	6.143.482
Cheltuieli privind contribuţiile sociale	184.611	1.388.564
Total	**8.395.629**	**7.532.046**

8. CHELTUIELI PRIVIND COMISIOANELE ȘI ONORARIILE

	30 septembrie 2018	30 septembrie 2017
Comisioane privind activul net plătite către ASF	709.121	662.847
Comisioane de custodie	295.293	255.421
Costuri de tranzacționare	129.073	102.210
Alte comisioane	31.289	37.068
Total	**1.164.776**	**1.057.546**

9. ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE

	30 septembrie 2018	30 septembrie 2017
Cheltuieli de natură juridică	504.715	736.642
Alte cheltuieli cu taxele (i)	869.858	892.410
Cheltuieli cu amortizarea mijloacelor fixe	503.445	647.988
Cheltuieli cu auditul și consultanță	474.512	301.879
Cheltuieli poștale și de telecomunicație	269.818	272.441
Cheltuieli cu materiale consumabile	131.207	113.480
Cheltuieli cu prime de asigurare	125.765	84.529
Cheltuieli cu utilităţile	76.656	79.811
Cheltuieli cu transportul	56.826	48.543
Cheltuieli de protocol, donatii si sponsorizari	108.544	125.369

Chirii	66.519	57.942
Cheltuieli întreținere și reparații	32.233	24.732
Câștig/pierdere net(ă) din diferențe de curs valutar nerealizate	210	100
Alte cheltuieli (ii)	1.185.498	1.082.565
Total	**4.405.806**	**4.468.431**

(i) Alte cheltuieli cu taxele includ impozite şi taxe locale pentru clădiri, autovehicule şi terenuri, precum şi TVA de pe facturile de la furnizori colectată de Societate.

(ii) Alte cheltuieli includ cheltuieli cu serviciile de mentenanță sisteme informatice, cheltuieli cu paza, arhivarea, servicii de traducere, etc.

10. IMPOZITUL PE PROFIT ŞI IMPOZITUL AMÂNAT

Diferenţele între reglementările emise de către Ministerul Român de Finanţe şi principiile contabile aplicate în pregătirea acestor situaţii financiare generează pentru anumite active și datorii diferenţe temporare între valoarea contabilă şi valoarea fiscală.

În cazul diferențelor temporare, impozitul amânat va fi calculat folosind rata de impozitare aplicabilă la data constatării unor astfel de diferențe.

Impozitul pe profit este reprezentat de:

	30 septembrie 2018	**30 septembrie 2017**
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent	595.244	4.622.478
Venit din impozit amânat	-	-
Total	**595.244**	**4.622.478**

Impozitul amânat analizat în funcție de sursa diferențelor temporare

Diferenţele între reglementările emise de către Ministerul Român de Finanţe şi principiile contabile IFRS generează diferenţe temporare între valoarea contabilă a activelor și datoriilor utilizate în scopuri de raportare şi valoarea lor fiscală. Efectul fiscal al mișcărilor acestor diferențe temporare este detaliat mai jos.

	1 ianuarie 2018	**Reversat în alte elemente ale rezultatului global**	**30 septembrie 2018**
Efectul taxabil al diferențelor temporare deductibile/(taxabile)			
Evaluarea la valoare justă a investițiilor financiare recunoscute prin alte elemente ale rezultatului global	38.164.825	(37.985)	38.126.840
Evaluarea la valoare justă a imobilizărilor corporale	1.078.490	-	1.078.490
Datorie netă privind impozitul amânat	**39.243.315**	**(37.985)**	**39.205.330**

11. NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

	30 septembrie 2018	31 decembrie 2017
Conturi curente la bănci, în lei	**1.078.437**	1.205.155
Conturi curente la bănci, în valută	**5.046.328**	996.407
Depozite la bănci, în lei	**45.560.730**	34.198.408
Casa în lei	**7.237**	5.925
Total	**51.692.732**	**36.405.895**

La 30 septembrie 2018 și 31 decembrie 2017 numerarul si echivalentele de numerar prezentate în situațiile financiare nu sunt restante și nici depreciate.

Numerarul și echivalentele de numerar cuprind solduri cu o maturitate de până la 3 luni de la data achiziţiei: casa și depozitele plasate la bănci.

Depozitele plasate la bănci, în sold la 30 septembrie 2018 și 31 decembrie 2017, au o maturitate contractuală de până la o lună.

12. ACTIVE FINANCIARE RECUNOSCUTE LA VALOARE JUSTĂ PRIN CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE

Începând cu 1 ianuarie 2015, ca urmare a clasificării Societății ca și entitate de investiții, toate investitiile în filiale și entităţi asociate au fost clasificate ca fiind active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit și pierdere, așadar acestea au fost recunoscute la valoare justă.

Incepând cu 1 ianuarie 2018, prin adoptarea IFRS 9, Societatea a reclasificat ca active financiare recunoscute la valoare justă prin contul de profit și pierdere unitățile de fond, obligațiunile corporative și o parte din investițiile financiare clasificate anterior datei de 01 ianuarie 2018 ca disponibile pentru vânzare.

Situația activelor financiare recunoscute la valoare justă prin contul de profit și pierdere la 30 septembrie 2018, în funcție de natura instrumentului financiar este următoarea:

	30 septembrie 2018	31 decembrie 2017
Acțiuni cotate pe piețe interne, din care:	476.632.057	378.300.066
- cotate BVB	224.872.985	129.329.127
- cotate pe piețe alternative (AeRo)	251.759.072	248.970.939
Acțiuni cotate pe piețe internaționale	4.606.087	-
Acțiuni necotate	53.747.542	52.342.165
Obligațiuni corporative emise de entități din România	12.105.876	5.112.336
Unități de fond cotate	3.189.249	-
Unități de fond necotate	16.277.151	-
Total	**566.557.962**	**435.754.567**

Investițiile în filiale sunt următoarele:

Entitate	Valoare justă la 30 septembrie 2018	% în capitalul social al emitentului	% drept de vot
S.I.F. TRANSILVANIA PROJECT MANAGEMENT COMPANY SA	281.230	99,998	99,998
CRISTIANA SA	22.968.254	99,80	99,80
TERRACOTTA STAR SA	0	97,48	97,48
ORGANE DE ASAMBLARE SA	0	95,70	95,70
TURISM COVASNA SA	29.551.896	93,33	95,15

TRATAMENT BALNEAR BUZIAS SA	14.503.331	91,87	91,87
SEMBRAZ SA	1.060.701	90,97	90,97
INTERNATIONAL TRADE&LOGISTIC CENTER SA	5.131.289	87,30	87,30
FEPER SA	45.975.825	85,80	97,53
ARO-PALACE SA	43.385.927	85,74	85,74
MECANICA CODLEA SA	7.970.690	81,07	81,07
TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA SA	32.394.250	77,71	77,71
ROMRADIATOARE SA BRASOV	21.478.322	76,51	76,51
TUSNAD SA	16.718.607	76,41	76,41
GRUP BIANCA TRANS SA	3.238.489	70,85	70,85
UTILAJ GREU SA	3.383.300	70,39	70,39
GASTRONOM SA	9.355.099	70,29	70,29
TRANSILVANIA LEASING SI CREDIT IFN SA BRASOV	14.873.204	68,51	68,51
TURISM FELIX SA	87.174.962	63,20	63,20
COMCM SA CONSTANTA	2.091.179	56,73	56,73
VIROLA-INDEPENDENTA SIBIU	3.624.510	53,62	53,62
CASA ALBA INDEPENDENTA SIBIU	12.696.091	53,35	53,35
INDEPENDENTA SA	1.244.101	53,30	53,30
SIBAREX SA	0,00	52,85	52,85
SANTIERUL NAVAL SA	15.420.866	50,00	50,00
Total	**394.522.123**		

Toate filialele Societății sunt înregistrate în România.

Situația obligațiunilor corporative evaluate la valoare justă prin contul de profit și pierdere, deținute de către Societate la 30 septembrie 2018, respectiv 31 decembrie 2017 este următoarea:

Entitate	**Moneda**	**Unități la 31 Decembrie 2017**	**Unități la 30 sept. 2018**	**Valoare justă la 31 Decembrie 2017**	**Valoare justă la 30 sept. 2018**	**Dată maturitate**
Organe de Asamblare SA	RON	2.200.000	2.200.000	-	-	25 ianuarie 2017
Feper SA	RON	1.993.160	-	5.112.336	-	5 iunie 2018
Sibarex SA	RON	900.000	900.000	-	-	21 noiembrie 2016
Banca Transilvania	RON	688.362	688.362	2.228.292	2.106.287	22 mai 2020
Certinvest	RON	900	900	9.769.885	9.999.589	12 decembrie 2019
Total				**17.110.513**	**12.105.876**	

La 30 septembrie 2018 Societatea deţine obligaţiuni corporative emise de către:

- *Organe de Asamblare SA Brașov* – obligațiuni corporative cu o valoare nominală totală de 5,5 milioane lei. Obligaţiunile nu sunt cotate și nici convertibile în acţiuni, fiind emise la valoarea nominală de 2,50 lei/obligaţiune, având o perioadă de maturitate de 48 de luni (data maturităţii: 25 ianuarie 2017) și o rată anuală de dobândă variabilă, compusă din marjă, ROBOR 3 luni, și o parte fixă de 2%. Plățile de dobânzi se fac anual. La 30 septembrie 2018, dobânda de încasat aferentă acestor obligaţiuni este de 835.189 lei. Obligaţiunile emise sunt garantate cu active din patrimoniul Organe de Asamblare. Ca urmare a intrarii în faliment a emitentului în luna august 2016, încasarea principalului și a dobânzilor scadente a devenit puțin probabilă, valoarea justă a acestor creanțe la 30 septembrie 2018 fiind zero (31 decembrie 2017: zero).

- *Sibarex S.A.* – obligațiuni cu o valoare nominală totală de 2,25 milioane lei. Obligaţiunile nu sunt cotate și nici convertibile în acţiuni, fiind emise la valoarea nominală de 2,50 lei/obligaţiune, având o perioadă de maturitate de 3 ani (data maturităţii: 21 noiembrie 2016) și o rată anuală de dobândă variabilă, compusă din marjă, ROBOR 6 luni, și o parte fixă de 2%. Plățile de dobânzi se fac trimestrial. La 30 septembrie 2018, dobânda de încasat aferentă acestor obligaţiuni este de 211.247 lei. Avand in vedere Hotarârea Adunării Generale Extraordinare a emitentului din 14.11.2016 privind dizolvarea societații urmată de lichidare, valoarea justă a obligatiunilor 30 septembrie 2018 este zero (31 decembrie 2017: zero). Obligațiunile sunt garantate cu gaj fără

deposedare asupra echipamentelor de producție până la valoarea obligațiunilor subscrise și plătite și a dobânzilor estimate pentru întreaga perioadă.

- *Banca Transilvania* - obligatiunile sunt emise în euro, sunt convertibile, subordonate, negarantate, nominale și dematerializate. Acestea sunt emise la o valoare nominală de 0,60 euro/obligațiune, având o perioadă de maturitate de 7 ani (data maturității: 25 mai 2020) și o rată anuală de dobândă variabilă, compusă din marjă, EURIBOR 6 luni, și o parte fixă de 6,25%. La 30 septembrie 2018 dobânda de încasat aferentă acestora este de 24.953 lei. Plata dobânzilor se face semestrial, pe 15 ianuarie și 15 iulie. Obligațiunile nu pot fi plătite în avans sau răscumpărate înainte de data de răscumpărare. Obligațiunile ce nu au ajuns la scadență pot fi convertite în acțiuni.

- *S.A.I. Certinvest SA* – obligațiunile au o valoare nominală totală de 9.000.000 lei. Obligațiunile nu sunt *cotate* și nici convertibile în acțiuni, fiind emise la o valoare nominală de 10.000 lei/obligațiune, având o perioadă de maturitate de 5 ani (data maturității 12 decembrie 2019) și o rată de dobândă fixă de 7% pe an, plătibilă semestrial, la data de 15 iunie și 15 decembrie. La 30 septembrie 2018, dobânda de încasat aferentă acestora este de 186.411 lei.

În legătură cu unitațile fond din portofoliu, evaluate la valoare justă prin contul de profit și pierdere, menționăm următoarele:

	30 septembrie 2018		31 decembrie 2017	
Entitate	**Număr**	**Valoarea justă**	**Număr**	**Valoare justă**
Fondul Inchis de Investitii Multicapital Invest	3.400	7.926.964	3.400	9.184.454
Fond Inchis de Investitii Bet-Fi Index Invest	2.054	1.191.320	2.054	1.298.128
Fondul Inchis de Investitii Star Value	9.154	8.350.187	9.154	9.123.426
ETFS 2X Daily Long Gold	15.000	1.997.929	15.000	2.412.792
ETFS 3X Daily Short DAX 30	-	-	600.000	4.255.238
Total	**29.608**	**19.466.400**	**629.608**	**26.274.038**

13. INVESTIȚII FINANCIARE RECUNOSCUTE LA VALOAREA JUSTA PRIN ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL

Începând cu 1 ianuarie 2018, prin adoptarea IFRS 9, Societatea a reclasificat ca active financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global o parte din investițiile financiare clasificate anterior datei de 01 ianuarie 2018 ca disponibile pentru vânzare.

Structura investițiilor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global în funcție de tipul activului este următoarea:

	30 septembrie 2018	31 decembrie 2017
Acțiuni cotate pe piețe din România	454.690.572	481.907.653
Acțiuni cotate pe piețe internaţionale	-	4.664.517
Acțiuni necotate	19.830.747	26.474.336
Obligațiuni corporative	-	11.998.178
Unități de fond cotate	-	7.966.158
Unitati de fond necotate	-	18.307.880
Total	**474.521.319**	**551.318.722**

14. ALTE ACTIVE FINANCIARE

	30 septembrie 2018	31 decembrie 2017
Alte active financiare nerestante și nedepreciate		
Alte creanțe	288.312	194.748
Creanțe față de entități din grup	-	-
Dividende de încasat	21.681	10.601
Creanțe din cedarea acțiunilor, din care:	4.435.249	4.687.875
- *Biroul de Turism și Tineret SA („B.T.T.")*	2.699.889	2.952.514
Total	**4.745.242**	**4.893.224**

15. ALTE ACTIVE

	30 septembrie 2018	31 decembrie 2017
Consumabile și alte stocuri	67.885	72.356
Cheltuieli in avans	354.158	239.696
Alte active	171.490	171.490
Total	**593.533**	**483.542**

16. IMOBILIZĂRI CORPORALE SI NECORPORALE

	Terenuri și construcții	Instalații tehnice și masini	Alte instalații, utilaje și mobilier	Licențe	Alte imobilizări necorporale	Total
Sold la 1 ianuarie 2018						
Valoare brută	**13.657.692**	**640.183**	**170.114**	**364.712**	**771.671**	**15.604.372**
Amortizare cumulată	**(388.031)**	**(207.250)**	**(55.767)**	**(295.943)**	**(770.461)**	**(1.717.452)**
Valoare contabilă netă	**13.269.661**	**432.933**	**114.347**	**68.769**	**1.210**	**13.886.920**
Achiziții	-	18.852	8.533	21.539	34.930	83.854
Vânzări sau casări	-	-	-	-	-	-
Amortizare înregistrată în cursul anului	(291.023)	(150.624)	(29.527)	(31.034)	(1.236)	(503.444)
Amortizare aferenta iesirilor	-	-	-	-	-	-
Sold la 30* septembrie *2018						
Valoare brută	**13.657.692**	**659.035**	**178.647**	**386.251**	**806.601**	**15.688.226**
Amortizare cumulată	**(679.054)**	**(357.874)**	**(85.294)**	**(326.977)**	**(771.697)**	**(2.220.896)**
Valoare contabilă netă	**12.978.638**	**301.161**	**93.353**	**59.274**	**34.904**	**13.467.330**

	Terenuri și construcții	Instalații tehnice și masini	Alte instalații, utilaje și mobilier	Licențe	Alte imobilizări necorporale	Total
Sold la 1 ianuarie 2017						
Valoare brută	**13.657.692**	**551.052**	**164.927**	**348.672**	**770.219**	**15.492.562**
Amortizare cumulată	**-**	**-**	**-**	**(257.048)**	**(646.805)**	**(903.853)**

Valoare contabilă netă	**13.657.692**	**551.052**	**164.927**	**91.624**	**123.414**	**14.588.709**
Achiziţii	-	47.869	-	9.971	1.452	59.292
Vânzări sau casări	-	(2.079)	-	(1.581)	-	(3.660)
Amortizare înregistrată în cursul anului	(291.023)	(156.359)	(41.767)	(35.317)	(123.521)	(647.987)
Amortizare aferenta iesirilor	-	779	-	1.581	-	2.360
Sold la 30* septembrie *2017						
Valoare brută	**13.657.692**	**596.842**	**164.927**	**357.062**	**771.671**	**15.548.194**
Amortizare cumulată	**(291.023)**	**(155.580)**	**(41.767)**	**(290.784)**	**(770.326)**	**(1.549.480)**
Valoare contabilă netă	**13.366.669**	**441.262**	**123.160**	**66.278**	**1.345**	**13.998.714**

Societatea nu are restricţii asupra titlurilor de proprietate. Imobilizările corporale nu au fost ipotecate. La sfârşitul trimestrului III 2018 Societatea nu înregistra obligaţii contractuale privind achiziţia de imobilizări corporale.
Ultima reevaluare a terenurilor și clădirilor deținute a fost realizată la 31 decembrie 2016, diferențele din reevaluare fiind înregistrate în alte elemente ale rezultatului global.

17. ALTE DATORII FINANCIARE

Descriere	**30 septembrie 2018**	**31 decembrie 2017**
Datorii comerciale	288.137	481.732
Dividende de plată	50.715.981	37.646.135
Încasări în avans de la terţe părţi	69.016	69.086
Datorii cu părţi afiliate	-	11.775
Alte datorii	-	2.521.961
Total	**51.073.134**	**40.730.689**

18. ALTE DATORII

	30 septembrie 2018	**31 decembrie 2017**
Datorii salariale	374.944	338.069
Datorii privind taxele şi impozitele	70.571	931.948
Contributii sociale datorate la bugetul de stat	320.001	276.774
Total	**765.516**	**1.546.791**

19. CAPITALUL SOCIAL

Capitalul social statutar al Societăţii la 30 septembrie 2018 este de 218.428.666,40 lei, din care 218.428.666,40 lei reprezintă capitalul subscris și vărsat (înregistrat la Registrul Comerțului)

Pentru capitalul social subscris și vărsat sunt emise şi se află în circulaţie un număr de 2.162.443.797 acţiuni.

Acţiunile Societăţii sunt comune, nominative, indivizibile, de valori egale și dematerializate, emise la valoarea nominală de 0,10 lei/acţiune.

19.CAPITALUL SOCIAL (CONTINUARE)

Structura acționariatului la data de 30 septembrie 2018

Acţionari	Număr	Acţiuni deţinute	Pondere în capitalul social al societăţii (%)
Acţionari rezidenţi	**6.973.155**	**2.069.526.126**	**94,75**
persoane fizice	6.972.883	1.368.909.222	62,67
persoane juridice	272	700.616.904	32,08
Acţionari nerezidenţi	**2.385**	**114.760.538**	**5,25**
persoane fizice	2.350	30.788.353	1,41
persoane juridice	35	83.972.185	3,84
TOTAL	**6.975.540**	**2.184.286.664**	**100,00**
persoane fizice	6.975.233	1.399.697.575	64,08
persoane juridice	307	787.589.089	35,92

20. REZERVA DIN REEVALUAREA LA VALOARE JUSTĂ A INVESTIŢIILOR FINANCIARE RECUNOSCUTE LA VALOAREA JUSTA PRIN ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL

Rezerva din reevaluarea la valoare justă a investiţiilor financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global se prezinta netă de impozit.

	30 septembrie 2018	31 decembrie 2017
Rezervă brută din reevaluarea la valoare justă a investiţiilor financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	238.292.755	238.530.157
Datorii privind impozitul amânat	(38.126.841)	(38.164.825)
Rezervă netă	**200.165.914**	**200.365.332**

Această notă prezintă mişcările în rezerva din reevaluarea la valoare justă a investiţiilor financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global.

21. REZERVA DE REEVALUAREA IMOBILIZĂRILOR CORPORALE

Ultima reevaluare a imobilizarilor corporale a fost efectuată de Societate la 31 decembrie 2016 de către REVALTEX SRL (evaluator independent – membru ANEVAR), rezultând o creștere în rezerva din reevaluare de 3.029.268, respectiv 31,13%.

Rezervele din reevaluare nu pot fi distribuite acţionarilor.

	Brut	Impozit amânat	Total net
Sold la 1 ianuarie 2017	**11.502.852**	**-**	**11.502.852**
Transferul rezervei la rezultat reportat	(2.502)	-	(2.502)
Diferențe din reevaluare	131.647	-	131.647

21. REZERVA DE REEVALUAREA IMOBILIZĂRILOR CORPORALE (CONTINUARE)

Sold la 31 decembrie 2017	**11.631.997**	**-**	**11.631.997**
Transferul rezervei la rezultat reportat	**-**	**-**	**-**
Sold la 30 septembrie 2018	**11.631.997**	**-**	**11.631.997**

22. ALTE REZERVE

Alte rezerve au fost create din repartizarea profitului statutar.

	30 septembrie 2018	31 decembrie 2017
Rezerva legală	39.894.350	39.894.350
Rezerve din profiturile anilor anteriori	470.628.981	431.487.511
Alte rezerve	3.912.094	3.912.094
Total	**514.435.425**	**475.293.955**

23. ALTE ELEMENTE DE CAPITALURI PROPRII

Societatea a desfășurat în perioada 22.02.2018 - 06.08.2018 un program de răscumpărare a propriilor acțiuni, în conformitate cu Hotărârea A.G.E.A. nr. 1 din 15.12.2017, respectiv răscumpărarea unui număr de 21.842.867 acţiuni cu valoare nominală de 0,10 lei/acţiune, reprezentând maxim 1% din capitalul social, în limita sumei de 6.989.717,44 lei alocată acestui program pentru numărul total de acţiuni menţionat anterior.

Programul de răscumpărare s-a derulat prin intermediul societăţii de servicii financiare WOOD & Company Financial Services care a efectuat tranzacţii zilnice în piaţă, având următoarele rezultate:

1. Număr de acţiuni răscumpărate - 21.842.867 (reprezentând 1% din capitalul social);
2. Preţul mediu de cumpărare – 0,2206 lei/acţiune;
3. Valoarea totală a acţiunilor răscumpărate – 4.818.103

La 30 septembrie 2018, deţinerea totală de acţiuni SIF3 este de 21.842.867 acțiuni, conform Hotărârii A.G.E.A. nr. 1 din 15.12.2017.

Această notă prezintă valoarea acțiunilor proprii răscumpărate la data de 30 septembrie 2018.

	30 septembrie 2018	31 decembrie 2017
Acțiuni proprii răscumpărate	4.818.103	-
Total	**4.818.103**	**-**

24. TRANZACŢII CU PĂRŢI AFILIATE

Anumite entităţi sau persoane sunt considerate a fi părți afiliate Societăţii dacă sunt sub control comun, sau una dintre părți are capacitatea de a controla cealaltă parte sau poate exercita o influență semnificativă asupra celeilalte părți în luarea deciziilor financiare sau operaționale. În procesul de identificare a părţilor afiliate, Societatea consideră fondul relației, nu doar forma juridică.

Comparativ cu 30 septembrie 2017, la 30 septembrie 2018 tranzacţiile cu părți afiliate au fost următoarele:

24. TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE (CONTINUARE)

Cheltuieli înregistrate cu filiale	Tipul tranzacţiei	30 septembrie 2018	30 septembrie 2017
International Trade Center S.A.	Servicii închiriere	34.909	28.537
Aro Palace S.A.	Servicii hoteliere	32.539	26.460
Cristiana	Chirie	60.049	58.539
Dorna Turism	Servicii hoteliere	-	320
Turism Covasna S.A.	Servicii hoteliere	12.495	-
THR Marea Neagra	Servicii hoteliere	283	-
Transilvania Hotels&Travel	Prestări servicii	3.100	
Tratament Balnear Buzias	Servicii hoteliere	340	
Total		**143.715**	**113.856**

Cheltuielile înregistrate cu filiale sunt incluse în linia „Alte cheltuieli operationale" în contul de profit si pierdere şi alte elemente ale rezultatului global.

În perioada ianuarie - septembrie 2018 Societatea nu a încheiat nici o tranzacţie cu administratorii, membrii Consiliului de Supraveghere, directorii sau angajații săi.

Veniturile din dividende obţinute de la filiale la 30 septembrie 2018 comparativ cu 30 septembrie 2017 sunt următoarele:

Venituri din dividende de la filiale	30 septembrie 2018	30 septembrie 2017
T.H.R. Marea Neagră	652.384	3.059.457
Cristiana SA Braşov	682.675	2.761.380
Turism Felix S.A.	1.411.106	1.818.758
Șantierul Naval Orșova	913.829	1.142.286
Gastronom SA Buzau	672.213	409.361
Transilvania Leasing&Credit IFN	353.282	353.283
Utilaj Greu Murfatlar	71.339	-
Total	**4.756.828**	**9.544.525**

Veniturile din dividende obţinute de la entităţi afiliate sunt incluse în linia „Venituri din dividende" în situaţia profitului sau pierderii și alte elemente ale rezultatului global.

Veniturile din dobânzi aferente obligaţiunilor deţinute la entităţile afiliate sunt incluse în linia „Venituri din dobânzi" în situaţia profitului sau pierderii și alte elemente ale rezultatului global şi pentru trimestrul III 2018 sunt următoarele:

Venituri din dobânzi de la filiale	30 septembrie 2018	30 septembrie 2017
Feper S.A.	-	107.112
Romradiatoare SA	37.794	105.597
Total	**37.794**	**212.709**

Comparativ cu finele anului precedent, creanţele în sold la 30 septembrie 2018 în legătură cu părțile afiliate, se prezintă astfel:

24. TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE (CONTINUARE)

Creanţe de la filiale	**Tipul tranzacţiei**	**30 septembrie 2018**	**31 decembrie 2017**
Feper SA	Obligaţiuni	-	5.112.336
Total		**-**	**5.112.336**

25. PREZENTAREA INSTRUMENTELOR FINANCIARE PE CATEGORII DE EVALUARE

În scopul evaluării, IAS 39 "Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare", clasifică activele financiare în următoarele categorii: (a) împrumuturi și creanțe; (b) investiții financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global; (c) active financiare deținute până la scadență și (d) active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere. La 30 septembrie 2018, Societatea nu are instrumente clasificate drept active financiare deținute până la scadență. Tabelul de mai jos oferă o reconciliere a activelor şi datoriilor financiare cu aceste categorii de evaluare la 30 septembrie 2018:

	Imprumuturi şi creanţe	**Investiții financiare** recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	**Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere**	**Datorii financiare evaluate la cost amortizat**	**Total**
Numerar şi echivalente de numerar	51.692.732	-	-	-	51.692.732
Investiţii financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	474.521.319	-	-	474.521.319
Active financiare recunoscute la valoare justă prin contul de profit şi pierdere	-	-	566.557.962	-	566.557.962
Alte active financiare	4.745.242	-	-	-	4.745.242
Total active financiare	**56.437.974**	**474.521.319**	**566.557.962**	**-**	**1.097.517.255**
Alte datorii financiare	-	-	-	51.073.134	51.073.134
Total datorii financiare	**-**	**-**	**-**	**51.073.134**	**51.073.134**

26. VALORILE JUSTE ALE ACTIVELOR ŞI DATORIILOR FINANCIARE

Conform Standardelor Internaţionale de Raportare Financiară, valoarea justă este preţul care ar fi încasat pentru vânzarea unui activ sau plătit pentru transferul unei datorii într-o tranzacţie reglementată între participanţii de pe piaţă, la data evaluării.

26.VALORILE JUSTE ALE ACTIVELOR ŞI DATORIILOR FINANCIARE (CONTINUARE)

Potrivit IFRS 13, nivelele valorii juste în funcţie de datele de intrare utilizate în modelul de evaluare, sunt definite după cum urmează:

- Datele de intrare de nivelul 1 sunt preţuri cotate (neajustate) pe pieţe active pentru active şi datorii identice, la care entitatea are acces la data de evaluare;
- Datele de intrare de nivelul 2 sunt date de intrare diferite de preţurile cotate incluse la nivelul 1, care sunt observabile direct sau indirect pentru activ sau datorie;
- Datele de intrare de nivelul 3 sunt date de intrare neobservabile pentru activ sau datorie.

Pentru estimarea valorii juste ce utilizează date de intrare de nivel 1, Societatea preia prețurile de închidere de pe sistemele reglementate de tranzacționare interne și/sau externe.

Stabilirea nivelului de semnificaţie a datelor de intrare în cadrul procesului de estimare a valorii juste în ansamblul său necesită utilizarea raţionamentului profesional, considerând factorii specifici, ca urmare a complexităţii pe care o presupune evaluarea acestor investiţii, precum şi a reflectării modificărilor valorii juste în situaţiile financiare.

Procesul de estimare a valorilor juste aferente instrumentelor financiare deţinute de S.I.F. Transilvania se realizează conform procedurii interne şi a metodologiei aferente.

La 30 septembrie 2018, Societatea avea active financiare evaluate la valoare justă clasificate doar pe nivelul 1 şi 3 din ierarhia valorii juste, după cum urmează:

	Nivelul 1	Nivelul 3	Total
ACTIVE FINANCIARE			
Investiţii financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, din care:	**449.322.977**	**25.198.342**	**474.521.319**
Acţiuni	*449.322.977*	*25.198.342*	*474.521.319*
Unităţi de fond	-	-	-
Obligaţiuni corporative	-	-	-
Active financiare recunoscute la valoare justă prin contul de profit şi pierdere, din care:	**232.668.321**	**333.889.641**	**566.557.962**
Acţiuni	*229.479.072*	*305.506.614*	*534.985.686*
Unităţi de fond	*3.189.249*	*16.277.151*	*19.466.400*
Obligaţiuni corporative	-	*12.105.876*	*12.105.876*
Total active financiare	**681.991.298**	**359.087.983**	**1.041.079.281**
ACTIVE NEFINANCIARE			
Imobilizări corporale	-	13.373.152	13.373.152
Total active măsurate la valoare justă	**681.991.298**	**372.461.135**	**1.054.452.433**

La 31 decembrie 2017, Societatea avea active financiare evaluate la valoare justă clasificate doar pe nivelul 1 şi 3 din ierarhia valorii juste, după cum urmează:

26.VALORILE JUSTE ALE ACTIVELOR ŞI DATORIILOR FINANCIARE (CONTINUARE)

	Nivelul 1	Nivelul 3	Total
ACTIVE FINANCIARE			
Investiţii financiare disponibile pentru vânzare, din care:	**488.097.420**	**63.221.302**	**551.318.722**
Acţiuni	*480.131.261*	*32.915.245*	*513.046.506*
Unităţi de fond	*7.966.159*	*18.307.879*	*26.274.038*
Obligaţiuni corporative	*-*	*11.998.178*	*11.998.178*
Active financiare recunoscute la valoare justă prin contul de profit şi pierdere, din care:	**129.329.127**	**306.425.440**	**435.754.567**
Acţiuni	*129.329.127*	*301.313.104*	*430.642.231*
Unităţi de fond	-	-	-
Obligaţiuni corporative	*-*	*5.112.336*	*5.112.336*
Total active financiare	**617.426.547**	**369.646.742**	**987.073.289**
ACTIVE NEFINANCIARE			
Imobilizări corporale	-	13.816.941	13.816.941
Total active măsurate la valoare justă	**617.426.547**	**383.463.683**	**1.000.890.230**

Societatea a estimat valoarea justă a investiţiilor în companii aflate în faliment, insolvenţă sau proceduri de reorganizare ca fiind zero, în conformitate cu Regulamentul ASF 9/2014 şi procedurile interne ale Societăţii.

În perioada ianuarie – septembrie 2018 au avut loc următoarele mișcări între activele incluse în nivelul 3:

	Acțiuni	Obligațiuni	Unități de fond	Total
Sold inițial la 1 ianuarie 2018	**334.228.349**	**17.110.514**	**18.307.879**	**369.646.742**
Achiziții efectuate în perioadă	907.460	-	-	907.460
Vânzări efectuate în perioadă	(3.685.786)	-	-	(3.685.786)
Transferuri în nivel 3	-	-	-	-
Transferuri din nivel 3	-	-	-	-
Obligațiuni Feper la scadenta	-	(4.982.900)	-	(4.982.900)
Câștig/(pierdere) recunoscut in:				
(Pierdere)/câștig net(ă) din investiții recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	(4.031.157)	-	-	(4.031.157)
Castig din active financiare recunoscute la valoare justă prin contul de profit și pierdere	3.286.090	(21.738)	(2.030.728)	1.233.624
Sold final la 30 septembrie 2018	**330.704.956**	**12.105.876**	**16.277.151**	**359.087.983**

26.VALORILE JUSTE ALE ACTIVELOR ŞI DATORIILOR FINANCIARE (CONTINUARE)

Active și datorii financiare care nu au fost prezentate în bilanț la valoare justă la 30 septembrie 2018

Tabelul următor rezumă valorile acelor active şi datorii financiare care nu sunt prezentate la valoarea justă în bilanţul contabil al Societăţii. Preţurile de cumpărare sunt folosite la estimarea valorilor activelor, iar preţurile de vânzare sunt aplicate pentru datorii.

	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Active financiare				
Numerar şi echivalente de numerar	7.237	51.685.495	-	51.692.732
Alte active financiare	-	-	4.745.243	4.745.242
Total Active financiare	**7.237**	**51.685.495**	**4.745.243**	**56.437.974**
Datorii financiare				
Alte datorii financiare	-	-	51.073.134	51.073.134
Total datorii financiare	**-**	**-**	**51.073.134**	**51.073.134**

27. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR

Activitatea de management al riscurilor se regăseşte în structura organizatorică a Societăţii şi vizează atât riscurile generale cât şi riscurile specifice, astfel cum acestea sunt prevăzute de legislația specifică.

Cele mai importante riscuri financiare la care este expusă Societatea sunt riscul de credit, riscul de lichiditate şi riscul de piaţă. Riscul de piaţă include riscul valutar, riscul de rată a dobânzii şi riscul de preţ al instrumentelor de capital.

27.1 Riscul de credit

Riscul de credit este riscul unei pierderi financiare pentru Societate dacă un client sau o contrapartidă a unui instrument financiar nu poate respecta termenele contractuale.

Principala concentrare la care este expusă Societatea din punct de vedere al riscului de credit provine din investițiile Societății în obligaţiunile corporative. Societatea este de asemenea expusă la riscul de credit al contrapartidei pentru soldurile de numerar și echivalente de numerar și alte active financiare.

Expunerea maximă la riscul de credit este dată de valoarea contabilă a activelor recunoscute în situaţia poziţiei financiare. Societatea nu este expusă riscului de credit extra-bilanţier.

Riscul de credit asociat cu activităţile de plasament şi de investiţii este gestionat prin intermediul procedurilor de administrare a riscului de piaţă. Acest risc este controlat atât prin modul de selectare a partenerilor, prin monitorizarea activităţilor acestora, cât şi prin monitorizarea limitelor de expunere.

Având în vedere că, prin specificul activităţii sale, Societatea are expuneri pe valori mobiliare pe termen lung faţă de o serie de entităţi financiare şi nonfinanciare, conducerea a urmărit şi urmăreşte în permanenţă ca nivelul riscului de credit la care se expune Societatea să se păstreze la un nivel prudent şi gestionabil.

Astfel, Conducerea utilizează, de la caz la caz, în funcţie de caracteristicile debitorului/ emitentului, instrumente adecvate de diminuare a riscului de credit şi, totodată, urmăreşte în permanenţă evoluţia financiară a acestuia. Până în prezent, Societatea nu a utilizat instrumente financiare derivate de credit pentru a reduce riscul de credit aferent expunerii faţă de vreun debitor.

27. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

27.2 Riscul de piaţă și riscul de poziție

Riscul de piață reprezintă riscul actual sau viitor de a înregistra pierderi aferente pozițiilor din bilanț și din afara bilanțului datorită fluctuațiilor nefavorabile pe piața ale prețurilor (cum ar fi de exemplu, prețurile acțiunilor, ratele de dobandă, cursurile de schimb valutar). Conducerea Societății stabilește limitele de risc ce pot fi acceptate, limite ce sunt monitorizate regulat. Totuși, utilizarea acestei abordări nu duce la prevenirea pierderilor în afara limitelor stabilite în situația unei fluctuații mai semnificative a pieței.

Riscul de poziţie este asociat portofoliului de instrumente financiare deţinut de către Societate cu intenţia de a beneficia de evoluţia favorabilă a preţului respectivelor active financiare sau de eventualele dividende/cupoane acordate de emitenţi. Societatea este expusă riscului de poziţie, atât faţă de cel general, cât şi faţă de cel specific, datorită plasamentelor pe termen scurt efectuate în obligaţiuni, acţiuni şi unităţi de fond.

Conducerea a urmărit şi urmăreşte în permanenţă reducerea la minimum a posibilelor efecte adverse, asociate acestui risc financiar, printr-o politică activă de diversificare prudenţială a portofoliului, precum şi prin utilizarea uneia sau a mai multor tehnici de diminuare a riscului în funcţie de dinamica locurilor de tranzacţionare sau a evoluţiei preţurilor de piaţă aferente instrumentelor financiare deţinute de Societate.

27.3 Riscul de concentrare

Riscul de concentrare priveşte toate activele deţinute de Societate, indiferent de perioada de deţinere a acestora, iar prin intermediul diminuării acestui tip de risc se urmăreşte evitarea înregistrării unei expuneri prea mari faţă de un singur debitor/emitent la nivelul Societății.

Politica Conducerii de diversificare a expunerilor se aplică asupra structurii potofoliului, asupra structurii modelului de afaceri, precum şi asupra structurii expunerilor la riscurile financiare. Astfel, această politică de diversificare implică: diversificarea portofoliului prin evitarea expunerii excesive faţă de un debitor, emitent, ţară sau regiune geografică; diversificarea structurii planului de afaceri urmăreşte la nivelul Societăţii evitarea expunerii excesive faţă de o anumită linie de afaceri/sector de activitate; diversificarea structurii riscurilor financiare are în vedere evitarea expunerii excesive faţă de un anumit tip de risc financiar.

Pentru atingerea acestui scop, Societatea a iniţiat un amplu proces de restructurare a portofoliului şi de remodelare a politicilor de afaceri.

27.4 Riscul valutar

Societatea este uşor expusă fluctuaţiilor cursului de schimb valutar, în principal în cazul acţiunilor achiziţionate de pe pieţele externe, disponibilităţilor deţinute în valută, creanţelor şi obligaţiilor în alte valute, precum şi creanţelor şi obligaţiilor în lei, dar care prin contracte sunt consolidate în raport cu alte valute, de regulă în EUR şi/sau USD.

Societatea nu a fost nevoită să utilizeze şi nu utilizează la această dată instrumente financiare derivate pentru a se proteja de fluctuaţiile cursului de schimb RON/alte valute, deoarece nivelul cerinţelor de capital aferent acestui risc financiar s-a aflat şi se află la un nivel nesemnificativ.

Prin determinarea și monitorizarea pozițiilor nete în valută și a volatilității cursului de schimb, Societatea își propune realizarea unui portofoliu optim corelat între valoarea activelor și pasivelor exprimate în valută versus valoarea activelor și pasivelor totale ale Societății.

27.5 Riscul de rată a dobânzii

Riscul de rată a dobânzii reprezintă riscul actual sau viitor de afectare negativă a profiturilor și capitalului ca urmare a unor modificări adverse ale ratelor dobânzii. Fluxurile de numerar operaţionale ale societăţii sunt afectate de variaţiile ratei dobânzilor, în principal în cazul

27. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

disponibilităţilor plasate în depozite bancare şi în obligaţiuni corporative. La 30 septembrie 2018 Societatea nu are contractate împrumuturi.

Prin strategia riscului de rată a dobânzii Societatea își propune optimizarea decalajului între activele și pasivele sensibile la variația ratei dobânzii atât pe total cât și pe orizonturi de timp astfel încât impactul variației ratei dobânzii asupra veniturilor nete din dobânzi să fie minim, rezultând încadrarea în profilul de risc asumat. Societatea nu a utilizat şi nu utilizează la această dată instrumente financiare derivate.

La nivelul Societatii au fost adoptate politici de administrare a riscurilor, precum şi o procedură privind managementul riscurilor, cu un accent principal pus pe diversificarea prudenţială a portofoliului de valori mobiliare, în contextul atât al exigenţelor reglementatorului pieţei de capital, cât şi al realităţii şi dinamicii pieţelor financiare.

27.6 Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate exprimă riscul actual sau viitor de afectare negativă a profiturilor și capitalului, determinat de incapacitatea Societății de a-și îndeplini obligațiile la scadență.

O atenţie deosebită s-a pus pe capacitatea de a investi în active lichide într-o perioadă de timp rezonabilă, astfel încât Societatea, în raport cu politica sa de administrare a portofoliului, să poată face faţă mai uşor provocărilor pieţelor financiare precum volatilitatea ridicată, necorelarea pieţelor financiare, volumele reduse tranzacţionate pe Bursa de Valori București, neputinţa furnizorilor de lichiditate/market-makerilor de a-şi îndeplini rolul etc.

Strategia în domeniul administrării riscului de lichiditate inițiată de conducerea Societății este de restructurare a portofoliului urmărind ca, în structura acestuia, o pondere cât mai ridicată, atât ca număr de instrumente financiare, cât şi ca valoare, să fie deţinută de active cu un grad ridicat de lichiditate.

27.7 Mediul de afaceri

În ultimii ani, sectorul financiar european s-a confruntat cu o criză puternică a datoriei publice, declanșată de dezechilibre fiscale majore și datorii publice ridicate în câteva țări europene. Temerile actuale, și anume faptul că deteriorarea condițiilor financiare ar putea contribui într-o etapă ulterioară la o diminuare suplimentară a încrederii investitorilor, au determinat un efort comun al guvernelor și băncilor centrale în vederea adoptării unor măsuri speciale pentru a contracara cercul vicios al creșterii aversiunii la risc pentru a asigura funcționarea normală a pieței.

Identificarea și evaluarea investițiilor influențate de o piață de creditare lipsită de lichidități, analiza respectării contractelor de creditare și a altor obligații contractuale, evaluarea incertitudinilor semnificative, inclusiv a incertitudinilor legate de capacitatea entităților de a continua să funcționeze pentru o perioadă rezonabilă de timp, toate acestea ridică la rândul lor alte provocări.

Efectele acestora asupra pieței financiare din România au fost scăderile de prețuri și lichidități pe piețele de capital și creșterile ratelor de dobândă pe termen lung datorate condițiilor de lichiditate la nivel internațional și național.

Debitorii Societății pot fi de asemenea afectați de criza de lichiditate, ce ar le-ar putea afecta capacitatea de a onora propriile datorii curente. Deteriorarea condițiilor de operare a creditorilor afectează și gestionarea previziunilor de fluxuri de numerar și analiza deprecierii activelor financiare și nefinanciare. În măsura în care informațiile sunt disponibile, conducerea Societății a reflectat estimări revizuite ale fluxurilor viitoare de numerar în politica cu privire la deprecierea investițiilor.

28. GESTIONAREA CAPITALULUI

Obiectivele Societății în gestionarea capitalului sunt menite a proteja capacitatea acesteia de a-și continua activitatea cu scopul de a genera valoare adăugată pentru acționari, beneficii pentru alți utilizatori ai informațiilor privind activitatea Societății precum și a menține o structură optimă a capitalului astfel încât costul capitalului să fie redus la nivelul optim. Pentru a menține sau a ajusta structura capitalului, Societatea poate opta pentru modificarea sumei dividendelor plătite acționarilor, modificarea valorii adăugate creată pentru acționari, emite acțiuni noi sau să aleagă vândă active pentru a reduce valoarea datoriei. Valoarea capitalului propriu pe care Societatea trebuie să o administreze la 30 septembrie 2018 a fost de 1.025.424.557 lei (31 decembrie 2017: 966.707.738 lei).

În concordanță cu alte companii din industrie, Societatea monitorizează capitalul pe baza valorii unitare a activului net. Acestă valoare este calculată ca raport între totalul activului net și numărul de acțiuni emise de Societate și aflate în circulație.

29. ANGAJAMENTE ȘI DATORII CONTINGENTE

28.1. Litigii

La finele trimestrului III 2018, Societatea continuă să fie implicată în litigii specifice activităţii pe care o desfăşoară. Conducerea Societăţii consideră că acestea nu vor avea un efect advers semnificativ asupra rezultatelor economice şi a poziţiei financiare ale Societăţii, așa cum sunt reflectate în aceste situaţii financiare. La 30 septembrie 2018, Societatea nu a constituit nici un provizion pentru litigii .
În perioada analizată, numărul litigiilor în care a fost implicată Societatea şi structura acestora au fost similare cu cele înregistrate în perioada corespunzătoare din anul precedent, predominante fiind litigiile privind apărarea drepturilor Societăţii, dar şi litigii în cadrul cărora sunt apărate alte drepturi ale companiei.

28.2. Datorii contingente

La data de 30 septembrie 2018, Societatea nu înregistrează datorii contingente.

30. EVENIMENTE ULTERIOARE

În conformitate cu propunerea de distribuţie a profitului în baza Hotarârii Adunării Generale a Acționarilor din 27 aprilie 2018, Societatea a repartizat profitul net realizat în exercițiul financiar 2017 astfel:

Nr. crt.	Destinaţie	Suma (lei)
1.	Rezerve legale	3.250.217,34
2.	Dividende*	21.842.866,64 (0,01 lei/acțiune)
3.	Alte rezerve - surse proprii de finanţare constituite din profit	39.141.470,02
	TOTAL profit net realizat şi repartizat	**64.234.554**

* Dividendul brut pentru o acţiune deţinută la data de înregistrare se fixează la 0,01 lei/acțiune, reprezentând un randament de 3,95% prin raportare la prețul mediu de tranzacționare a acțiunilor SIF3 pe piața BVB – REGS în perioada 01.01.2017 – 31.12.2017.

Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor din data de 27.04.2018 a aprobat consolidarea valorii nominale a acţiunilor emise de S.I.F. Transilvania, de la 0,10 lei/acţiune la 5,00 lei/acţiune, prin creşterea valorii nominale a acţiunilor concomitent cu reducerea numărului total de acţiuni (50 de acţiuni cu o valoare nominală de 0,10 lei/acţiune = 1 acţiune cu valoarea nominală de 5,00 lei/acţiune). Prin Raportul curent din data de 01.08.2018, conducerea societății a comunicat faptul că datorită litigiilor aflate pe rol (cererea de suspendare a efectelor Hotărârii A.G.E.A. nr.1/27.04.2018 și cererea de anulare a aceleiași hotărâri), operaţiunea de consolidare a valorii nominale a acţiunilor nu se poate finaliza cu respectarea termenelor aprobate prin Hotărârea A.G.E.A. nr. 1/27.04.2018.

Nu au fost înregistrate alte evenimente ulterioare datei situaţiilor financiare care să necesite ajustări sau prezentarea în situaţiile financiare la 30 septembrie 2018.

SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE
TRANSILVANIA S.A.
25 ani

str. Nicolae Iorga 2, Braşov, 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
Societate administrată în sistem dualist

Member of CISQ Federation
RINA SIMTEX
CERTIFIED MANAGEMENT SYSTEM
ISO/IEC 27001

12.10.2018

Conform Regulamentului ASF nr.9/2014

Certificat de BRD-Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti

SITUATIA			
ACTIVELOR SI DATORIILOR SIF TRANSILVANIA SA BRASOV			
LA DATA DE 28.09.2018			
		LEI	**% din total active**
1	**ACTIVE IMOBILIZATE, din care:**	**241.468.648**	**21,63**
1.1	Imobilizari necorporale	94.178	0,01
1.2	Imobilizari corporale	13.373.152	1,20
1.3	Imobilizari financiare, din care:	228.001.318	20,42
1.3.1	Actiuni cotate	127.272.928	11,40
1.3.2	Actiuni necotate	73.294.072	6,57
1.3.3	Titluri de stat	0	0,00
1.3.4	Certificate de depozit	0	0,00
1.3.5	Depozite bancare (garantii materiale)	4.207	0,00
1.3.6	Obligatiuni municipale	0	0,00
1.3.7	Obligatiuni corporative (inclusiv dobanzi acumulate)	11.133.460	1,00
1.3.8	Valori mobiliare nou emise	0	0,00
1.3.9	Titluri de participare ale OPCVM si/sau AOPC	16.277.151	1,46
1.3.10	Alte imobilizari financiare - total, din care:	19.500	0,00
1.3.10.1	Actiuni si obligatiuni cuvenite cf. subscrierilor la oferte publice, majorari de capital social si emisiuni de obligatiuni (valoare subscrisa)	0	0,00
1.3.10.2	Actiuni cuvenite din capitalizare dividende (valoare evaluata)	0	0,00

str. Nicolae Iorga 2, Braşov, 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
Societate administrată în sistem dualist

Member of CISQ Federation
RINA SIMTEX
CERTIFIED MANAGEMENT SYSTEM
ISO/IEC 27001

1.3.10.3	Actiuni de primit (valoare evaluata)	0	0,00
1.3.10.4	Alte imobilizari financiare	19.500	0,00
2	**ACTIVE CIRCULANTE, din care:**	**874.658.941**	**78,34**
2.1	Stocuri	67.885	0,01
2.2	Creante - total, din care:	9.768.952	0,88
2.2.1.	Efecte de comert de incasat	0	0,00
2.2.2.	Dividende sau alte drepturi de incasat	2.710.996	0,24
2.2.3.	Sume de incasat din vanzari de actiuni cu decontare in luna urmatoare	0	0,00
2.2.4.	Alte creante	7.057.956	0,63
2.3	Disponibilitati	6.132.261	0,55
2.4	Investitii financiare pe termen scurt, din care:	847.946.287	75,95
2.4.1	Actiuni cotate	803.499.421	71,97
2.4.2	Actiuni necotate	0	0,00
2.4.3	Obligatiuni municipale	0	0,00
2.4.4	Obligatiuni corporative	0	0,00
2.4.5	Titluri de participare ale OPCVM si/sau AOPC	44.446.866	3,98
2.4.6	Drepturi de preferinta	0	0,00
2.5	Valori mobiliare nou emise	0	0,00
2.6	Titluri de stat	0	0,00
2.7	Depozite bancare	45.554.783	4,08
2.8	Certificate de depozit	0	0,00
2.9	Alte active circulante	-34.811.227	-3,12

str. Nicolae Iorga 2, Braşov, 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
Societate administrată în sistem dualist

Member of CISQ Federation
RINA SIMTEX
CERTIFIED MANAGEMENT SYSTEM
ISO/IEC 27001

3	**Instrumente financiare derivate**	**0**	**0,00**
4	**Cheltuieli inregistrate in avans**	**335.260**	**0,03**
5	**TOTAL ACTIV**	**1.116.462.849**	**100,00**
6	**TOTAL DATORII, din care :**	**91.043.980**	
6.1	Imprumuturi din emisiunea de obligatiuni	0	
6.2	Sume datorate institutiilor de credit si leasing	0	
6.3	Avansuri incasate in contul clientilor	69.016	
6.4	Datorii comerciale	27.889	
6.5	Efecte de comert de platit	0	
6.6	Sume datorate societatilor din cadrul grupului	0	
6.7	Sume datorate privind interesele de participare	0	
6.8	Alte datorii - total, din care:	90.947.075	
6.8.1	Dividende de platit	50.715.981	
6.8.2	Sume subscrise si nevarsate la majorarile de capital social si emisiunile de obligatiuni ale emitentilor	0	
6.8.3	Sume de platit pentru actiuni achizitionate cu decontare in luna urmatoare	0	
6.8.4	Alte datorii	40.231.094	
7	**PROVIZIOANE pentru riscuri de cheltuieli si pentru impozite**	**0**	
8	**Venituri inregistrate in avans, din care:**	**0**	
8.1	Subventii pentru investitii	0	
8.2	Venituri inregistrate in avans	0	
9	**Capital propriu, din care:**	**1.025.424.557**	
9.1	Capital social subscris si varsat	218.428.666	

str. Nicolae Iorga 2, Braşov, 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
Societate administrată în sistem dualist

Member of CISQ Federation
RINA SIMTEX
CERTIFIED MANAGEMENT SYSTEM
ISO/IEC 27001

9.2	Diferente din modificarea valorii juste a activelor financiare nemonetare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	200.165.914	
9.3	Prime legate de capital	0	
9.4	Diferente din reevaluare	11.631.996	
9.5	Rezerve	514.435.425	
9.6	Rezultatul reportat	22.103.026	
9.6.1	Rezultat reportat (inclusiv din aplicarea IFRS 9)	22.103.026	
9.6.2	Rezultatul reportat - profit nerepartizat	0	
9.7	Rezultatul exercitiului	63.477.633	
9.8	Repartizarea profitului (se scade)	0	
9.9	Actiuni proprii	-4.818.103	
10	**TOTAL PASIV**	**1.116.468.537**	
11	**ACTIV NET**	**1.025.418.869**	
12	**NUMAR ACTIUNI EMISE SI AFLATE IN CIRCULATIE ****	**2.162.443.797**	
13	**VALOARE UNITARA A ACTIVULUI NET (lei/actiune)**	**0,4742**	
14	**Numar societati comerciale in portofoliu - total, din care:**	**102**	
14.1	Societati admise la tranzactionare pe o piata reglementata	28	
14.2	Societati admise la tranzactionare pe un sistem alternativ	31	
14.3	Societati neadmise la tranzactionare	43	
15	**Numar societati comerciale la care nu s-au obtinut situatii financiare***	**0**	
16	**Numar fonduri de investitii la care se detin unitati de fond, total din care:**	**4**	
16.1	Numar fonduri deschise de investitii la care se detin unitati de fond	1	

str. Nicolae Iorga 2, Braşov, 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
Societate administrată în sistem dualist

Member of CISQ Federation
RINA SIMTEX
CERTIFIED MANAGEMENT SYSTEM
ISO/IEC 27001

16.2	Numar fonduri inchise de investitii la care se detin unitati de fond	3	

*** Valoarea acestor societati luata in calculul activului S.I.F. Transilvania este egala cu 0 (zero)**

**** Conform art.123 alin(3) din Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014, referitor la calculul VUAN, aceasta pozitie reprezinta : 'numărul de acţiuni emise şi aflate în circulaţie la acea dată, exclusiv acţiunile proprii răscumpărate de societate'**

Nota: Procedura interna privind intocmirea situaţiei activelor si datoriilor societatii, pusa de acord cu prevederile din Regulamentul ASF nr.9/2014, se poate consulta pe site-ul societatii la adresa: www.siftransilvania.ro

PRESEDINTE EXECUTIV /
DIRECTOR GENERAL,
FERCALA MIHAI

CERTIFICAT DEPOZITAR
BRD-Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti
DIRECTIA TITLURI
Director Claudia IONESCU
Verificat _____

VICEPRESEDINTE
EXECUTIV / DIRECTOR
GENERAL ADJUNCT,
STAN IULIAN

DIRECTOR ECONOMIC,
VERES DIANA

DIRECTIA ADMINISTRARE
PORTOFOLIU
DIRECTOR,
RADULESCU SORIN ION

SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE
TRANSILVANIA S.A.
25 ani

str. Nicolae Iorga 2, Braşov, 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
Societate administrată în sistem dualist

Member of CISQ Federation
RINA SIMTEX
CERTIFIED MANAGEMENT SYSTEM
ISO/IEC 27001

12/10/2018

CONFORM ANEXA NR. 17
LA REGULAMENTUL C.N.V.M. NR. 15/2004

RAPORTUL
SIF TRANSILVANIA S.A.
LA DATA DE: 28.09.2018

Situatia activelor

1.048.227.296 lei TOTAL ACTIVE (Anexa 16) = 1.116.462.849 lei

966.706.501 lei ANC (Anexa 16) = 1.025.418.869 lei

Denumire element		Inceputul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare				Diferente
		% din activul net	% din activul total	Valuta - (echivalent lei)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta - (echivalent lei)	Lei	Lei
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
I.	Total active	108,43	100,00	14.517.661	1.033.709.634	108,88	100,00	13.847.481	1.102.615.368	68.235.554
1.	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	91,39	84,28	4.664.521	878.823.907	90,77	83,37	4.606.091	926.166.258	47.283.922

CUI / CIF: RO 3047867 • R.C. J08/3308/92 • Capital social subscris şi vărsat: 216.425.868,40 lei • Număr Registru A.S.F.: PJR09SIIR/080004/06.03.2008
IBAN: RO08 RNCB 0053 0055 5144 0001 BCR Braşov • Codul LEI (Legal Entity Identifier): 264900E2IL38VM93H128
Autorizată ca A.F.I.A. conform Autorizaţiei A.S.F. nr. 40/16.02.2018 • Înscrisă în Registrul A.S.F. cu nr. PJR07AFIAA/080005/15.02.2018

str. Nicolae Iorga 2, Braşov, 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
Societate administrată în sistem dualist
Member of CISQ Federation
RINA SIMTEX
CERTIFIED MANAGEMENT SYSTEM
ISO/IEC 27001

1.1.	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din România, din care:	90,91	83,84	-	878.823.907	90,32	82,96	-	926.166.258	47.342.352
1.1.1.	- actiuni	90,91	83,84	-	878.823.907	90,32	82,96	-	926.166.258	47.342.352
1.1.2.	- obligatiuni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2.	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2.1.	- actiuni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2.2.	- obligatiuni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.3.	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat nemembru	0,48	0,44	4.664.521	-	0,45	0,41	4.606.091	-	-58.430
1.3.1.	- actiuni	0,48	0,44	4.664.521	-	0,45	0,41	4.606.091	-	-58.430
1.3.2.	- obligatiuni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.	valori mobiliare nou emise	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.	Alte valori mobiliare si instrumentre ale pietei monetare mentionate la art. 187 lit. a), din care:	9,68	8,93	2.178.080	91.413.851	8,23	7,56	2.185.171	82.242.361	-9.164.398
3.1.	- valori mobiliare: actiuni necotate	8,02	7,39	199.863	77.300.828	7,15	6,56	234.670	73.059.402	-4.206.619
3.2.	- obligatiuni necotate	1,66	1,54	1.978.217	14.113.023	1,09	1,00	1.950.501	9.182.959	-4.957.779

CUI / CIF: RO 3047867 • R.C. J08/390/92 • Capital social subscris şi vărsat 218.425.965,40 lei • Număr Registru A.S.F.: PJR08SIF/080004/05.03.2005
IBAN: RO08 RNCB 0083 0055 5144 0001 BCR Braşov • Codul LEI (Legal Entity Identifier): 2549008I2L38VMB3H128
Autorizată de A.F.I.A. conform Autorizaţiei A.S.F. nr. 40/16.02.2018 • Înscrisă în Registrul A.S.F. cu nr. PJR07AFIAA/080009/15.02.2018

str. Nicolae Iorga 2, Braşov, 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
Societate administrată în sistem dualist

Member of CISQ Federation
RINA SIMTEX
CERTIFIED MANAGEMENT SYSTEM
ISO/IEC 27001

4.	Depozite bancare din care:	3,54	3,26	-	34.196.903	4,44	4,08	-	45.554.783	11.357.880
4.1.	depozite bancare constituite la institutii de credit din România, total, din care:	3,54	3,26	-	34.196.903	4,44	4,08	-	45.554.783	11.357.880
4.1.1.	- depozite in RON	3,54	3,26	-	34.196.903	4,44	4,08	-	45.554.783	11.357.880
5.	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6.	Conturi curente si numerar, total din care:	0,23	0,21	996.407	1.211.345	0,60	0,55	5.046.329	1.085.932	3.924.508
6.1.	in RON	0,13	0,12	-	1.211.345	0,11	0,10	-	1.085.932	-125.413
6.2.	in USD echivalent RON	0,09	0,08	855.056	-	0,02	0,02	190.346	-	-664.710
6.3.	in EUR echivalent RON	0,01	0,01	141.230	-	0,47	0,43	4.855.476	-	4.714.245
6.4.	in GBP echivalent RON	0,00	0,00	121	-	0,00	0,00	506	-	386
7.	Instrumente ale pietei monetare, altele decât cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 101 alin. (1) lit. g) din Legea nr. 297/2004 - Titluri de stat.	0,00	0,00	-	0	0,00	0,00	-	0	0
8.	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM, Total, din care:	6,56	6,05	6.668.052	56.790.512	5,92	5,44	1.997.930	58.726.087	-2.734.548
8.1.	Actiuni cotate BVB	3,85	3,55	-	37.184.505	4,02	3,70	-	41.257.616	4.073.111
8.2.	Unitati fond - Fonduri de investitii	2,72	2,51	6.668.052	19.606.008	1,90	1,74	1.997.930	17.468.471	-6.807.659
9.	Alte active (sume în tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF, imob.corporale si necorp., creante, etc.)	-2,97	-2,74	10.601	-28.726.884	-1,09	-1,00	11.961	-11.160.054	17.568.190

CUI / CIF: RO 3047867 • R.C. J08/390/92 • Capital social subscris şi vărsat 218.425.965,40 lei • Număr Registru A.S.F.: PJR08SIF/080004/05.03.2008
IBAN: RO08 RNCB 0083 0055 5144 0001 BCR Braşov • Codul LEI (Legal Entity Identifier): 2549008I2L38VMB3H128
Autorizată de A.F.I.A. conform Autorizaţiei A.S.F. nr. 40/16.02.2018 • Înscrisă în Registrul A.S.F. cu nr. PJR07AFIAA/080009/15.02.2018

SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE
TRANSILVANIA S.A.
25 ani

str. Nicolae Iorga 2, Braşov, 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
Societate administrată în sistem dualist

Member of CISQ Federation
RINA SIMTEX
CERTIFIED MANAGEMENT SYSTEM
ISO/IEC 27001

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curenta (28.09.2018)	Perioada corespunzatoare a anului precedent (29.09.2017)	Diferente
ACTIV NET	1.025.418.869	950.548.237	74.870.632
NUMAR ACTIUNI EMISE SI AFLATE IN CIRCULATIE **	2.162.443.797	2.184.286.664	-21.842.867
VALOARE UNITARA A ACTIVULUI NET (lei/actiune)	0,4742	0,4352	0,0390

** Conform art.123 alin(3) din Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014, referitor la calculul VUAN, aceasta pozitie reprezinta : 'numărul de acţiuni emise şi aflate în circulaţie la acea dată, exclusiv acţiunile proprii răscumpărate de societate'

CUI / CIF: RO 3047867 • R.C. J08/390/92 • Capital social subscris şi vărsat 218.425.965,40 lei • Număr Registru A.S.F.: PJR08SIIF/080004/06.03.2006
IBAN: RO08 RNCB 0083 0055 5144 0001 BCR Braşov • Codul LEI (Legal Entity Identifier): 2549008I2L38VM83H128
Autorizată de A.F.I.A. conform Autorizaţiei A.S.F. nr. 40/16.02.2018 • Înscrisă în Registrul A.S.F. cu nr. PJR07AFIAA/080009/15.02.2018

SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE
TRANSILVANIA S.A.
25 ani

str. Nicolae Iorga 2, Braşov, 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
Societate administrată în sistem dualist

Member of CISQ Federation
RINA SIMTEX
CERTIFIED MANAGEMENT SYSTEM
ISO/IEC 27001

Situatia detaliata a investitiilor

Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania

Nr. crt	Emitent	Simbol	Data ultimei sedinte de tranzactionare	Numar de actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	% in capitalul social al emitentului	% in activul total al SIF	% in activul net al SIF
	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania									
1	ALUMIL ROM INDUSTRY BUCURESTI	ALU	28/09/2018	323.367	0,2000	0,7250	234.441,08	1,035	0,02	0,02
2	ANTIBIOTICE	ATB	28/09/2018	21.907.119	0,1000	0,4950	10.844.023,91	3,263	0,97	1,06
3	ARMAX GAZ SA	ARAX	30/06/2017	88.135	10,0000	0,0000	0,00	1,435	0,00	0,00
4	ARO-PALACE SA	ARO	09/08/2018	345.704.600	0,1000	0,1255	43.385.927,30	85,740	3,89	4,23
5	BANCA BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA BUCURESTI	BRD	28/09/2018	23.324.920	1,0000	13,5400	315.819.416,80	3,347	28,29	30,80
6	BANCA TRANSILVANIA SA	TLV	28/09/2018	4.369.373	1,0000	2,3200	10.136.945,36	0,091	0,91	0,99
7	BIROUL DE TURISM PENTRU TINERET (BTT) SA	BIBU	04/04/2018	0	2,5000	0,0000	0,00	0,000	0,00	0,00
8	BURSA DE VALORI BUCURESTI SA	BVB	28/09/2018	681.769	10,0000	25,0000	17.044.225,00	8,470	1,53	1,66
9	CASA ALBA INDEPENDENTA SIBIU	CAIN	26/09/2018	782.468	2,5000	25,0000	19.561.700,00	53,348	1,75	1,91
10	CASA DE BUCOVINA-CLUB DE MUNTE SA	BCM	20/09/2018	6.434.481	0,1000	0,0700	450.413,67	3,845	0,04	0,04
11	COCOR SA	COCR	19/07/2018	30.911	40,0000	114,2073	3.530.261,85	10,246	0,32	0,34
12	COMCM SA CONSTANTA	CMCM	01/09/2014	134.049.930	0,1000	0,1569	21.032.434,02	56,725	1,88	2,05
13	COMPA SA SIBIU	CMP	27/09/2018	3.353.936	0,1000	0,9240	3.099.036,86	1,533	0,28	0,30

CUI / CIF: RO 3047867 • R.C. J08/3308/92 • Capital social subscris şi vărsat: 216.425.868,40 lei • Număr Registru A.S.F.: PJR09SIIR/080004/06.03.2008
IBAN: RO08 RNCB 0053 0055 5144 0001 BCR Braşov • Codul LEI (Legal Entity Identifier): 264900E2IL38VM93H128
Autorizată ca A.F.I.A. conform Autorizaţiei A.S.F. nr. 40/16.02.2018 • Înscrisă în Registrul A.S.F. cu nr. PJR07AFIAA/080005/15.02.2018

str. Nicolae Iorga 2, Braşov, 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
Societate administrată în sistem dualist

Member of CISQ Federation
RINA SIMTEX
CERTIFIED MANAGEMENT SYSTEM
ISO/IEC 27001

14	CONCAS SA	CONK	17/10/2013	336.756	2,5000	27,4391	9.240.281,56	47,207	0,83	0,90
15	CONDMAG BRASOV	COMI	28/09/2018	19.000.000	0,1000	0,0130	247.000,00	4,982	0,02	0,02
16	CONPET SA PLOIESTI	COTE	28/09/2018	2.000	3,3000	85,8000	171.600,00	0,023	0,02	0,02
17	DIGI Communications N.V.	DIGI	28/09/2018	50.000	0,0100	28,9000	1.445.000,00	0,146	0,13	0,14
18	DORNA TURISM SA	DOIS	05/09/2018	455.793	2,5000	2,0000	911.586,00	32,014	0,08	0,09
19	DUPLEX SA	DUPX	06/07/2017	32.772	2,5000	10,2364	335.467,30	26,867	0,03	0,03
20	ELECTROMAGNETICA S.A.	ELMA	28/09/2018	5.426.452	0,1000	0,1300	705.438,76	0,803	0,06	0,07
21	EMAILUL SA	EMAI	20/09/2018	729.551	2,5000	12,9000	9.411.207,90	28,926	0,84	0,92
22	FEPER SA	FEP	20/08/2018	312.123.729	0,1000	0,2200	68.667.220,38	85,800	6,15	6,70
23	GASTRONOM SA	GAOY	26/09/2018	215.453	2,5000	48,0000	10.341.744,00	70,288	0,93	1,01
24	INDEPENDENTA SA	INTA	23/08/2018	1.530.636	2,5000	4,0000	6.122.544,00	53,301	0,55	0,60
25	LEGMAS SA	LGMS	19/09/2012	175.429	2,5000	0,7295	127.975,46	7,276	0,01	0,01
26	LIDO SA	LIDO	24/08/2018	409.710	0,1000	0,2520	103.246,92	3,309	0,01	0,01
27	MECANICA CODLEA SA	MEOY	25/09/2018	100.260.250	0,1000	0,0780	7.820.299,50	81,072	0,70	0,76
28	MECON SA	MECP	28/09/2018	58.966	11,6000	9,2000	542.487,20	12,284	0,05	0,05
29	NEPTUN-OLIMP SA	NEOL	25/01/2018	30.194.757	0,1000	0,1250	3.774.344,63	41,185	0,34	0,37
30	OIL TERMINAL	OIL	26/09/2018	8.249.697	0,1000	0,1530	1.262.203,64	1,416	0,11	0,12
31	OMV PETROM SA BUCURESTI	SNP	28/09/2018	150.218.486	0,1000	0,3625	54.454.201,18	0,265	4,88	5,31
32	ORGANE DE ASAMBLARE SA	ORAS	15/01/2018	129.845.110	0,1000	0,0000	0,00	95,697	0,00	0,00
33	PRAHOVA ESTIVAL 2002 SA	PRAH	09/02/2017	1.288.584	0,1000	0,2207	284.390,49	39,624	0,03	0,03
34	PROSPECTIUNI SA BUCURESTI	PRSN	28/09/2018	41.129.011	0,1000	0,0810	3.331.449,89	5,728	0,30	0,32
35	ROMRADIATOARE SA BRASOV	RRD	03/08/2018	11.477.141	1,6300	1,8714	21.478.321,67	76,514	1,92	2,09
36	S.N. NUCLEARELECTRICA	SNN	28/09/2018	1.683.614	10,0000	7,5800	12.761.794,12	0,558	1,14	1,24

CUI / CIF: RO 3047867 • R.C. J08/3308/92 • Capital social subscris şi vărsat: 216.425.868,40 lei • Număr Registru A.S.F.: PJR09SIIR/080004/06.03.2008
IBAN: RO08 RNCB 0053 0055 5144 0001 BCR Braşov • Codul LEI (Legal Entity Identifier): 264900E2IL38VM93H128
Autorizată ca A.F.I.A. conform Autorizaţiei A.S.F. nr. 40/16.02.2018 • Înscrisă în Registrul A.S.F. cu nr. PJR07AFIAA/080005/15.02.2018

str. Nicolae Iorga 2, Braşov, 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
Societate administrată în sistem dualist

Member of CISQ Federation
RINA SIMTEX
CERTIFIED MANAGEMENT SYSTEM
ISO/IEC 27001

37	S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	28/09/2018	1.961.857	1,0000	33,7500	66.212.673,75	0,509	5,93	6,46
38	SANTIERUL NAVAL CONSTANTA SA	SNC	26/09/2018	471.605	2,5000	1,3000	613.086,50	0,726	0,05	0,06
39	SANTIERUL NAVAL SA	SNO	24/09/2018	5.711.432	2,5000	2,7000	15.420.866,40	50,000	1,38	1,50
40	SEMBRAZ SA	SEBZ	08/03/2017	719.900	2,0000	1,4734	1.060.700,66	90,968	0,10	0,10
41	SERVICE NEPTUN 2002 SA	SECE	22/09/2017	3.610.420	0,1000	0,4187	1.511.682,85	39,624	0,14	0,15
42	SIMEC SA	SIMI	18/12/2017	197.044	2,5000	0,0000	0,00	45,775	0,00	0,00
43	SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA SA	EL	28/09/2018	303.360	10,0000	10,5200	3.191.347,20	0,088	0,29	0,31
44	SSIF BRK FINANCIAL GROUP S.A.	BRK	28/09/2018	1.500.000	0,1600	0,0770	115.500,00	0,444	0,01	0,01
45	TRANSILVANIA LEASING SI CREDIT IFN SA BRASOV	TSLA	21/09/2018	353.282.752	0,1000	0,0225	7.948.861,92	68,507	0,71	0,78
46	TRATAMENT BALNEAR BUZIAS SA	BALN	21/06/2018	145.615.772	0,1000	0,0996	14.503.330,89	91,871	1,30	1,41
47	TURISM COVASNA SA	TUAA	26/09/2018	439.760.355	0,1000	0,0480	21.108.497,04	93,326	1,89	2,06
48	TURISM FELIX SA	TUFE	27/09/2018	313.579.000	0,1000	0,2780	87.174.962,00	63,203	7,81	8,50
49	TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA SA	EFO	28/09/2018	449.920.140	0,1000	0,0720	32.394.250,08	77,713	2,90	3,16
50	TUSNAD SA	TSND	25/09/2018	230.601.476	0,1000	0,0400	9.224.059,04	76,408	0,83	0,90
51	UTILAJ GREU SA	UTGR	19/09/2017	476.226	2,5000	7,1044	3.383.299,99	70,387	0,30	0,33
52	VIROLA-INDEPENDENTA SIBIU	VIRO	22/06/2018	74.307	2,5000	48,7775	3.624.509,69	53,616	0,32	0,35
TOTAL Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania							**926.166.258**		**82,96**	**90,32**
	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM									
1	FONDUL PROPRIETATEA SA	FP	28/09/2018	39.023.579	0,5200	0,9310	36.330.952,05	0,425	3,25	3,54
2	SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE OLTENIA S.A.	SIF5	28/09/2018	2.307.571	0,1000	2,1350	4.926.664,09	0,398	0,44	0,48
TOTAL Titluri de participare ale AOPC/OPCVM							**41.257.616**		**3,70**	**4,02**

CUI / CIF: RO 3047867 • R.C. J08/3308/92 • Capital social subscris şi vărsat: 216.425.868,40 lei • Număr Registru A.S.F.: PJR09SIIR/080004/06.03.2008
IBAN: RO08 RNCB 0053 0055 5144 0001 BCR Braşov • Codul LEI (Legal Entity Identifier): 264900E2IL38VM93H128
Autorizată ca A.F.I.A. conform Autorizaţiei A.S.F. nr. 40/16.02.2018 • Înscrisă în Registrul A.S.F. cu nr. PJR07AFIAA/080005/15.02.2018

str. Nicolae Iorga 2, Braşov, 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
Societate administrată în sistem dualist
Member of CISQ Federation
RINA SIMTEX
CERTIFIED MANAGEMENT SYSTEM
ISO/IEC 27001

TOTAL ACTIUNI	**967.423.875**		**86,65**	**94,34**

sunt cuprinse atat actiunile reflectate in cap. I la rd. 1.1., cat si actiunile reflectate in cap. I la rd. 8.1.

Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru

Nr. crt	Emitent	Simbol	Data ultimei sedinte de tranzactionare	Numar de actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	% in capitalul social al emitentului	% in activul total al SIF	% in activul net al SIF
	TOTAL ACTIUNI								**0,00**	**0,00**

Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru

Nr. crt	Emitent	Simbol	Data ultimei sedinte de tranzactionare	Numar de actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	% in capitalul social al emitentului	% in activul total al SIF	% in activul net al SIF
1	AGNICO EAGLE MINES Ltd.	AEM	28/09/2018	5.000	1,0000	136,2911	681.455,50	0,000	0,06	0,07
2	CHEVRON CORP	CVX	28/09/2018	1.000	0,7500	491,6879	491.687,90	0,000	0,04	0,05
3	ELDORADO GOLD CORP.	EGO	28/09/2018	100.000	1,0000	3,4907	349.070,00	0,010	0,03	0,03
4	GOLDCORP INC.	GG	28/09/2018	40.000	1,0000	40,6526	1.626.104,00	0,010	0,15	0,16
5	SHIRE Plc.	SHPG	28/09/2018	2.000	1,0000	728,8867	1.457.773,40	0,000	0,13	0,14
	TOTAL ACTIUNI						**4.606.090,80**		**0,45**	**0,41**

CUI / CIF: RO 3047867 • R.C. J08/3308/92 • Capital social subscris şi vărsat: 216.425.868,40 lei • Număr Registru A.S.F.: PJR09SIIR/080004/06.03.2008
IBAN: RO08 RNCB 0053 0055 5144 0001 BCR Braşov • Codul LEI (Legal Entity Identifier): 264900E2IL38VM93H128
Autorizată ca A.F.I.A. conform Autorizaţiei A.S.F. nr. 40/16.02.2018 • Înscrisă în Registrul A.S.F. cu nr. PJR07AFIAA/080005/15.02.2018

str. Nicolae Iorga 2, Braşov, 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
Societate administrată în sistem dualist
Member of CISQ Federation
RINA SIMTEX
CERTIFIED MANAGEMENT SYSTEM
ISO/IEC 27001

Instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania

Nr. crt	Emitent	Simbol / serie instrument	Data ultimei sedinte de tranzactionare	Numar	Valoare instrument	Valoare totala	% in activul total al SIF	% in activul net al SIF

Instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru

Nr. crt	Emitent	Simbol / serie instrument	Data ultimei sedinte de tranzactionare	Numar	Valoare instrument	Valoare totala	% in activul total al SIF	% in activul net al SIF

Instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru

Nr. crt	Emitent	Simbol / serie instrument	Data ultimei sedinte de tranzactionare	Numar	Valoare instrument	Valoare totala	% in activul total al SIF	% in activul net al SIF

CUI / CIF: RO 3047867 • R.C. J08/330/92 • Capital social subscris şi vărsat 218.425.965,40 lei • Număr Registru A.S.F.: PJR08SIF/080004/05.03.2005
IBAN: RO08 RNCB 0083 0035 5144 0001 BCR Braşov • Codul LEI (Legal Entity Identifier): 2549003E2L38VMB3H128
Autorizată de A.F.I.A. conform Autorizaţiei A.S.F. nr. 40/16.02.2018 • Înscrisă în Registrul A.S.F. cu nr. PJR07AFIAA/080009/15.02.2018

str. Nicolae Iorga 2, Braşov, 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
Societate administrată în sistem dualist

Member of CISQ Federation
RINA SIMTEX
CERTIFIED MANAGEMENT SYSTEM
ISO/IEC 27001

Instrumente mentionate la art. 187 lit.a)

Nr. crt.	Emitent	Numar de actiuni / obligatiuni detinute	Data achizitiei *)	Data scadentei	Pret de achizitie / actiune **) (obligatiune)	Valoare / actiune (obligatiune) - Lei sau echivalent lei	Valoare totala Lei ***) sau echivalent lei	% in capitalul social al emitentului	% in activul total al SIF	% in activul net al SIF
ACTIUNI TOTAL, din care:							**73.294.072**		**6,56**	**7,15**
1	AGRIAS SA CASTELU CT	39.098	01.11.1996		0,0000	0,0000	0,00	8,71	0,00	0,00
2	APOLLO ESTIVAL 2002 SA CT	2.350.890	31.07.2002		0,8043	0,8043	1.890.820,83	39,62	0,17	0,18
3	ARCOM S.A. BUCURESTI BU	667	27.07.2007		0,0000	0,0000	0,00	0,19	0,00	0,00
4	BANCA DE EXPORT IMPORT A ROMANIEI SA EXIMBANK BU	414.740	01.11.1996		1,9057	1,9057	790.370,02	0,31	0,07	0,08
5	CNM PETROMIN SA CONSTANTA CT	5.358.861	01.11.1996		0,0000	0,0000	0,00	23,83	0,00	0,00
6	COMSIG SA MS	29.304	01.11.1996		0,0000	0,0000	0,00	27,09	0,00	0,00
7	CONSTRUCTII AERONAUTICE SA BV	4.283	30.11.2004		0,0000	0,0000	0,00	4,57	0,00	0,00
8	CONTINENTAL HOTELS SA BUCURESTI BU	2.729.171	31.12.1997		5,8607	5,8607	15.994.852,48	9,30	1,43	1,56
9	CRISTIANA SA BV	153.410	01.11.1996		149,7181	149,7181	22.968.253,72	99,80	2,06	2,24
10	DEPOZITARUL CENTRAL SA BUCURESTI BU	10.128.748	12.08.1999		0,0292	0,0292	295.759,44	4,00	0,03	0,03
11	DIVERSIS SA VN	11.149	01.11.1996		0,0000	0,0000	0,00	6,68	0,00	0,00
12	ENERGO SA BV	317.061	01.11.1996		0,0000	0,0000	0,00	15,00	0,00	0,00
13	FELAM SA SB	374.907	01.11.1996		0,0000	0,0000	0,00	36,22	0,00	0,00
14	FERMIT SA BZ	151.468	01.11.1996		12,1440	12,1440	1.839.427,39	16,37	0,16	0,18
15	FONDUL ROMAN DE GARANTARE A CREDITELOR PT.INTREPRI BU	3.697.948	21.12.2006		0,6547	0,6547	2.421.046,56	23,02	0,22	0,24

CUI / CIF: RO 3047867 • R.C. J08/3308/92 • Capital social subscris şi vărsat: 216.425.868,40 lei • Număr Registru A.S.F.: PJR09SIIR/080004/06.03.2008
IBAN: RO08 RNCB 0053 0055 5144 0001 BCR Braşov • Codul LEI (Legal Entity Identifier): 264900E2IL38VM93H128
Autorizată ca A.F.I.A. conform Autorizaţiei A.S.F. nr. 40/16.02.2018 • Înscrisă în Registrul A.S.F. cu nr. PJR07AFIAA/080005/15.02.2018

str. Nicolae Iorga 2, Braşov, 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
Societate administrată în sistem dualist

Member of CISQ Federation
RINA SIMTEX
CERTIFIED MANAGEMENT SYSTEM
ISO/IEC 27001

16	GRUP BIANCA TRANS SA BV	7.694.200	31.07.2006		0,4209	0,4209	3.238.488,78	70,84	0,29	0,32
17	HARGHITA SA HR	45.633	01.11.1996		0,0000	0,0000	0,00	31,42	0,00	0,00
18	HIDROMECANICA SA BV	1.170.304	01.11.1996		0,0000	0,0000	0,00	36,27	0,00	0,00
19	ICIM SA BV	29.748	01.11.1996		0,0000	0,0000	0,00	3,59	0,00	0,00
20	INTERNATIONAL TRADE&LOGISTIC CENTER SA BV	81.708.428	01.11.1996		0,0628	0,0628	5.131.289,28	87,30	0,46	0,50
21	IRUCOM SA HR	6.269	01.11.1996		2,0832	2,0832	13.059,58	17,41	0,00	0,00
22	LEGUME FRUCTE BUZAU S.A. BZ	207.822	01.11.1996		2,9032	2,9032	603.348,83	25,23	0,05	0,06
23	MECANICA SA SB	422.503	01.11.1996		0,0000	0,0000	0,00	10,89	0,00	0,00
24	NEVOCECA SA NEGRU VODA CT	75.343	01.11.1996		0,0000	0,0000	0,00	13,63	0,00	0,00
25	REUTCOM UTB SA BV	2.134.920	23.02.2000		0,0314	0,0314	67.036,49	8,99	0,01	0,01
26	ROMAGRIBUZ SA RAMNICU SARAT BZ	83.146	01.11.1996		0,0000	0,0000	0,00	7,88	0,00	0,00
27	ROMAGRIBUZ VERGULEASA SA BZ	280.631	01.11.1996		0,0000	0,0000	0,00	37,30	0,00	0,00
28	S.I.F. TRANSILVANIA PROJECT MANAGEMENT COMPANY SA BV	44.999	26.03.2014		6,2497	6,2497	281.230,25	100,00	0,03	0,03
29	SEMLACT SACELE SA CT	98.660	01.11.1996		0,0000	0,0000	0,00	30,00	0,00	0,00
30	SIBAREX SA VN	1.215.711	01.11.1996		0,0000	0,0000	0,00	52,85	0,00	0,00
31	SIMARO-SIB SA SB	20.732	31.03.1998		0,0000	0,0000	0,00	10,02	0,00	0,00
32	SIRETUL PASCANI IS	17.116.533	23.03.2004		0,0000	0,0000	0,00	10,78	0,00	0,00
33	SOCIETATEA DE INVESTITII CERTINVEST IMM S.A. B1	1.125	11.11.2014		72,4453	72,4453	81.500,96	15,63	0,01	0,01
34	SOFT APLICATIV SI SERVICII SA SB	47.728	01.11.1996		5,5237	5,5237	263.635,15	28,33	0,02	0,03
35	TERRACOTTA STAR SA CV	2.209.017	01.11.1996		0,0000	0,0000	0,00	97,48	0,00	0,00

CUI / CIF: RO 3047867 • R.C. J08/3308/92 • Capital social subscris şi vărsat: 216.425.868,40 lei • Număr Registru A.S.F.: PJR09SIIR/080004/06.03.2008
IBAN: RO08 RNCB 0053 0055 5144 0001 BCR Braşov • Codul LEI (Legal Entity Identifier): 264900E2IL38VM93H128
Autorizată ca A.F.I.A. conform Autorizaţiei A.S.F. nr. 40/16.02.2018 • Înscrisă în Registrul A.S.F. cu nr. PJR07AFIAA/080005/15.02.2018

str. Nicolae Iorga 2, Braşov, 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
Societate administrată în sistem dualist

Member of CISQ Federation
RINA SIMTEX
CERTIFIED MANAGEMENT SYSTEM
ISO/IEC 27001

36	TOMIS ESTIVAL 2002 SA CT	522.893	31.07.2002		0,9565	0,9565	500.147,15	39,62	0,04	0,05
37	TRANSIL SA IL	16.857	01.11.1996		6,9694	6,9694	117.483,18	33,16	0,01	0,01
38	TRANSILVANIA ESTIVAL 2002 SA CT	3.589.861	31.07.2002		0,1294	0,1294	464.528,01	11,14	0,04	0,05
39	TRANSILVANIA HOTELS & TRAVEL S.A. BU	1.123.180	01.11.1996		0,0000	0,0000	0,00	37,01	0,00	0,00
40	TURISM LOTUS FELIX SA BH	484.853.142	09.12.2009		0,0332	0,0332	16.097.124,31	38,27	1,44	1,57
41	The Foundations Feeder AA	124.000	23.02.2015		1,8925	1,8925	234.670,00	26,67	0,02	0,02
42	VERITAS PANCIU SA VN	656.693	01.11.1996		0,0000	0,0000	0,00	26,33	0,00	0,00
43	VITIVINICOLA BASARABI SA CT	342.580	01.11.1996		0,0000	0,0000	0,00	10,86	0,00	0,00
OBLIGATIUNI TOTAL, din care:							**11.133.460**		**1,00**	**1,09**
1	BANCA TRANSILVANIA SA	688.362	22.05.2013	22.05.2020	2,6079	2,8335	1.950.501		0,17	0,19
	TOTAL BANCA TRANSILVANIA SA	688.362					**1.950.501**		**0,17**	**0,19**
2	S.A.I. CERTINVEST S.A.	900	12.12.2014	12.12.2019	10.000,0000	10.203,2877	9.182.959		0,82	0,90
	TOTAL S.A.I. CERTINVEST S.A.	900					**9.182.959**		**0,82**	**0,90**
TOTAL Instrumente mentionate la art. 187 lit.a) (actiuni total + obligatiuni total)							**84.427.533**		**7,56**	**8,23**

*) Pentru toate societatiile comerciale aflate in portofoliu la data constituirii S.I.F. Transilvania (prin reorganizarea F.P.P. III Transilvania in baza Legii nr. 133/1996), data achizitieii este considerata data de 01.11.1996; pentru celelalte societati comerciale data achizitiei este considerata data primei achizitii (indiferent daca participatia existenta la data raportarii s-a constituit prin mai multe achizitii). Pentru obligatiuni, data achizitiei reprezinta data varsarii sumei subscrise.
**) In rubrica "Pret de achizitie" a fost inscris pretul mediu de achizitie a valorilor mobiliare aflate in portofoliu la data raportarii.
***) In cazul obligatiunilor in valoarea totala este cuprinsa si dobanda neincasata cuvenita pana la data raportarii.

CUI / CIF: RO 3047867 • R.C. J08/3308/92 • Capital social subscris şi vărsat: 216.425.868,40 lei • Număr Registru A.S.F.: PJR09SIIR/080004/06.03.2008
IBAN: RO08 RNCB 0053 0055 5144 0001 BCR Braşov • Codul LEI (Legal Entity Identifier): 264900E2IL38VM93H128
Autorizată ca A.F.I.A. conform Autorizaţiei A.S.F. nr. 40/16.02.2018 • Înscrisă în Registrul A.S.F. cu nr. PJR07AFIAA/080005/15.02.2018

str. Nicolae Iorga 2, Braşov, 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
Societate administrată în sistem dualist

Member of CISQ Federation
RINA SIMTEX
CERTIFIED MANAGEMENT SYSTEM
ISO/IEC 27001

Obligatiuni sau alte titluri de creanta tranzactionabile emise sau garantate de catre stat ori de autoritati ale administratiei publice centrale

Nr. crt.	Seria si nr. emisiuni	Nr. titluri	Data achizitiei	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare actualizata	% in activul total al SIF	% in activul net al SIF	Banca intermediara

Obligatiuni sau alte titluri de creanta tranzactionabile emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale

Nr. crt.	Emitent	Nr. titluri	Data achizitiei	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare actualizata	% in activul total al SIF	% in activul net al SIF

Depozite bancare

Nr. crt.	Denumire banca	Moneda	Data constituirii	Scadenta*	Valoare initiala		Dobanda zilnica		Dobanda cumulata		Valoare actualizata		% in activul total al SIF	% in activul net al SIF
					Valuta	Lei	Valuta	Lei	Valuta	Lei	Valuta	Lei		
1	BANCA BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA BUCURESTI	RON	25.09.2018	02.10.2018		4.000.000		118,52		711		4.000.711	0,36	0,39
2	BANCA BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA BUCURESTI	RON	25.09.2018	02.10.2018		4.000.000		118,52		711		4.000.711	0,36	0,39
3	BANCA BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA BUCURESTI	RON	28.09.2018	01.10.2018		3.250.715		51,17		154		3.250.868	0,29	0,32
	TOTAL BANCA BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA BUCURESTI	**RON**				**11.250.715**				**1.576**		**11.252.291**	**1,01**	**1,10**

CUI / CIF: RO 3047867 • R.C. J08/3308/92 • Capital social subscris şi vărsat: 216.425.868,40 lei • Număr Registru A.S.F.: PJR09SIIR/080004/06.03.2008
IBAN: RO08 RNCB 0053 0055 5144 0001 BCR Braşov • Codul LEI (Legal Entity Identifier): 264900E2IL38VM93H128
Autorizată ca A.F.I.A. conform Autorizaţiei A.S.F. nr. 40/16.02.2018 • Înscrisă în Registrul A.S.F. cu nr. PJR07AFIAA/080005/15.02.2018

str. Nicolae Iorga 2, Braşov, 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
Societate administrată în sistem dualist

Member of CISQ Federation
RINA SIMTEX
CERTIFIED MANAGEMENT SYSTEM
ISO/IEC 27001

1	BANCA TRANSILVANIA SA	RON	07.09.2018	08.10.2018		4.047.000		285,44		6.851		4.053.851	0,36	0,40
2	BANCA TRANSILVANIA SA	RON	07.09.2018	08.10.2018		4.000.000		282,13		6.771		4.006.771	0,36	0,39
3	BANCA TRANSILVANIA SA	RON	20.09.2018	22.10.2018		1.016.000		61,19		673		1.016.673	0,09	0,10
	TOTAL BANCA TRANSILVANIA SA	**RON**				**9.063.000**				**14.295**		**9.077.295**	**0,81**	**0,89**
1	ING BANK	RON	28.09.2018	05.10.2018		5.000.000		94,91		285		5.000.285	0,45	0,49
2	ING BANK	RON	28.09.2018	01.10.2018		958.220		16,86		51		958.271	0,09	0,09
	TOTAL ING BANK	**RON**				**5.958.220**				**335**		**5.958.555**	**0,53**	**0,58**
1	OTP BANK ROMANIA SA	RON	06.09.2018	08.10.2018		3.033.850		217,94		5.448		3.039.298	0,27	0,30
2	OTP BANK ROMANIA SA	RON	21.09.2018	22.10.2018		3.053.950		180,73		1.807		3.055.757	0,27	0,30
3	OTP BANK ROMANIA SA	RON	27.09.2018	29.10.2018		3.011.400		111,38		446		3.011.846	0,27	0,29
	TOTAL OTP BANK ROMANIA SA	**RON**				**9.099.200**				**7.701**		**9.106.901**	**0,82**	**0,89**
1	UNICREDIT TIRIAC BANK	RON	06.09.2018	08.10.2018		6.042.150		416,91		10.423		6.052.573	0,54	0,59
2	UNICREDIT TIRIAC BANK	RON	20.09.2018	22.10.2018		4.104.500		242,54		2.668		4.107.168	0,37	0,40
	TOTAL UNICREDIT TIRIAC BANK	**RON**				**10.146.650**				**13.091**		**10.159.741**	**0,91**	**0,99**
TOTAL DEPOZITE IN RON						**45.517.785**				**36.998**		**45.554.783**	**4,08**	**4,44**
TOTAL GENERAL DEPOZITE						**45.517.785**				**36.998**		**45.554.783**	**4,08**	**4,44**

* Data scadenta reprezinta ultima zi de depozit (suma fiind disponibila in contul curent in ziua urmatoare).

CUI / CIF: RO 3047867 • R.C. J08/3308/92 • Capital social subscris şi vărsat: 216.425.868,40 lei • Număr Registru A.S.F.: PJR09SIIR/080004/06.03.2008
IBAN: RO08 RNCB 0053 0055 5144 0001 BCR Braşov • Codul LEI (Legal Entity Identifier): 264900E2IL38VM93H128
Autorizată ca A.F.I.A. conform Autorizației A.S.F. nr. 40/16.02.2018 • Înscrisă în Registrul A.S.F. cu nr. PJR07AFIAA/080005/15.02.2018

str. Nicolae Iorga 2, Braşov, 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
Societate administrată în sistem dualist

Member of CISQ Federation
RINA SIMTEX
CERTIFIED MANAGEMENT SYSTEM
ISO/IEC 27001

Unitati de fond detinute la fonduri de investitii

Nr. crt.	Emitent	Numar de unitati de fond	Data achizitiei	Pret de achizitie	Valoare / unitate de fond - Lei sau echivalent lei	Valoare totala	% in capitalul social al emitentului	% in activul total al SIF	% in activul net al SIF
1	ETFS 2X Daily Long Gold	15.000	14.11.2016	133,1953	133,1953	1.997.930	1,57	0,18	0,19
	Subtotal fonduri deschise					**1.997.930**		**0,18**	**0,19**
1	FOND INCHIS DE INVESTITII BET-FI INDEX INVEST	2.054	01.09.2014	580,0000	580,0000	1.191.320	10,78	0,11	0,12
2	FONDUL INCHIS DE INVESTITII MULTICAPITAL INVEST	3.400	14.11.2012	2.331,4600	2.331,4600	7.926.964	22,39	0,71	0,77
3	FONDUL INCHIS DE INVESTITII STAR VALUE	9.154	07.08.2015	912,1900	912,1900	8.350.187	20,29	0,75	0,81
	Subtotal fonduri inchise					**17.468.471**		**1,56**	**1,70**
TOTAL Unitati de fond						**19.466.401**		**1,74**	**1,90**

Valori mobiliare in curs de cedare in conformitate cu dispozitiile Legii nr. 151/2014

Nr. crt	Emitent	Simbol	Data ultimei sedinte de tranzactionare	Numar de actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	% in capitalul social al emitentului	% in activul total al SIF	% in activul net al SIF
1	METALICA MEDGiDIA SA			19.875	2,5000	0,0000	0,00	6,667	0,00	0,00
2	VULTURUL SA			2.105.276	1,0000	0,2660	560.003,42	7,127	0,05	0,05
	TOTAL ACTIUNI						**560.003**		**0,00**	**0,00**

CUI / CIF: RO 3047867 • R.C. J08/390/92 • Capital social subscris şi vărsat 218.425.965,40 lei • Număr Registru A.S.F.: PJR08SIIF/080004/05.03.2005
IBAN: RO08 RNCB 0083 0055 5144 0001 BCR Braşov • Codul LEI (Legal Entity Identifier): 2549003I2L38VM83H128
Autorizată de A.F.I.A. conform Autorizaţiei A.S.F. nr. 40/16.02.2018 • Înscrisă în Registrul A.S.F. cu nr. PJR07AFIAA/080009/15.02.2018

str. Nicolae Iorga 2, Braşov, 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
Societate administrată în sistem dualist

Member of CISQ Federation
RINA SIMTEX
CERTIFIED MANAGEMENT SYSTEM
ISO/IEC 27001

Instrumente ale pietei monetare mentionate la art, 187, lit. a)

Nr. crt.	Emitent	Data achizitiei	Scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Valoare actualizata	% in activul total al SIF	% in activul net al SIF

Valori mobiliare nou emise

Nr. crt	Emitent	Simbol	Data ultimei sedinte de tranzactionare	Numar de actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	% in capitalul social al emitentului	% in activul total al SIF	% in activul net al SIF
	TOTAL									

CUI / CIF: RO 3047867 • R.C. J08/390/92 • Capital social subscris şi vărsat 218.425.965,40 lei • Număr Registru A.S.F.: PJR08SIF/080004/05.03.2005
IBAN: RO08 RNCB 0083 0035 5144 0001 BCR Braşov • Codul LEI (Legal Entity Identifier): 2549003E2L38VMB3H128
Autorizată de A.F.I.A. conform Autorizaţiei A.S.F. nr. 40/16.02.2018 • Înscrisă în Registrul A.S.F. cu nr. PJR07AFIAA/080009/15.02.2018

str. Nicolae Iorga 2, Braşov, 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
Societate administrată în sistem dualist

Member of CISQ Federation
RINA SIMTEX
CERTIFIED MANAGEMENT SYSTEM
ISO/IEC 27001

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	30.09.2016	30.09.2017	28.09.2018
ACTIV NET	904.440.587,00	950.548.237,00	1.025.418.869,00
VALOARE UNITARA A ACTIVULUI NET (lei/actiune)	0,4141	0,4352	0,4742

PRESEDINTE EXECUTIV / DIRECTOR GENERAL,
FERCALA MIHAI

VICEPRESEDINTE EXECUTIV / DIRECTOR GENERAL ADJUNCT,
STAN IULIAN

DIRECTOR ECONOMIC,
VERES DIANA

DIRECTIA ADMINISTRARE PORTOFOLIU
DIRECTOR,
RADULESCU SORIN ION

CUI / CIF: RO 3047867 • R.C. J08/390/92 • Capital social subscris şi vărsat 218.425.965,40 lei • Număr Registru A.S.F.: PJR08SIF/080004/05.03.2005
IBAN: RO08 RNCB 0083 0055 5144 0001 BCR Braşov • Codul LEI (Legal Entity Identifier): 2549003E2L38VMB3H128
Autorizată de A.F.I.A. conform Autorizaţiei A.S.F. nr. 40/16.02.2018 • Înscrisă în Registrul A.S.F. cu nr. PJR07AFIAA/080009/15.02.2018