

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA S.A.

SITUAȚII FINANCIARE INTERIMARE

LA 30 IUNIE 2016

**Întocmite în conformitate cu Norma 39/2015 A.S.F. pentru
aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele
Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea
Europeană, aplicabile entităților autorizate, reglementate și
supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din
Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare**

NEAUDITATE

SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE TRANSILVANIA SA

**SITUAȚIA INTERIMARA SIMPLIFICATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE LA 30 iunie 2016
(Toate sumele sunt prezentate în RON dacă nu se specifică contrariul)**

Cuprins

Situația interimară simplificată a poziției financiare	3
Situația interimară simplificată a profitului sau pierderii și alte elemente ale rezultatului global	4
Situația interimară simplificată a modificării capitalurilor proprii	5-6
Situația interimară simplificată a fluxurilor de trezorerie	7
Note explicative la situațiile financiare interimare simplificate	8-57

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA**SITUAȚIA INTERIMARA SIMPLIFICATĂ A PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL LA 30 iunie 2016
(Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică contrariul)**

Venituri	Nota	30 iunie 2016	30 iunie 2015
		30 iunie	31 decembrie
Active	Nota	2016	2015
Casa și conturi la bănci	16	32.276.801	9.043.219
Active financiare recunoscute la valoare justă prin contul de profit și pierdere	17	434.349.558	435.155.996
Active financiare disponibile pentru vânzare	18	455.483.357	535.432.203
Imobilizări necorporale		326.366	431.055
Imobilizări corporale	19	11.558.760	11.735.258
Alte active financiare	20	6.819.994	7.781.386
Alte active		378.463	248.788
Creanțe privind impozitul amânat	15	-	-
Total active		941.193.299	999.827.905
Datorii			
Provizioane	23	159.577	159.577
Alte datorii financiare	21	108.013.756	48.498.256
Alte datorii	22	739.127	2.305.401
Datorii privind impozitul pe profitul curent	15	1.878.043	3.577.474
Datorii privind impozitul amânat	15	21.147.220	33.967.269
Total datorii		131.937.723	88.507.977
Capitaluri proprii			
Capital social	24	218.428.666	888.235.137
Rezerve din reevaluare aferente imobilizărilor corporale	25	9.684.169	9.684.169
Rezerve din reevaluarea la valoare justă a instrumentelor financiare disponibile pentru vânzare	26	111.022.906	178.328.165
Alte rezerve	27	446.929.802	483.989.704
Profit/Pierdere neacoperită		23.190.033	(648.917.247)
Total capitaluri proprii		809.255.576	911.319.928
Total datorii și capitaluri proprii		941.193.299	999.827.905

Situațiile financiare interimare simplificate au fost aprobate de Directorat și Consiliul de Supraveghere în data de 09.08.2016, respectiv 14.08.2016 și au fost semnate de către:

Dr.Ec. Stan Iulian

Vicepreședinte Exec./Dir. Gen. Adj.

Ec. Marius Adrian Moldovan

Vicepreședinte Exec./Dir.Gen.Adj.

Întocmit,

Ec.Boian Adriana

Director Economic



SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA

SITUAȚIA INTERIMARA SIMPLIFICATĂ A PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL LA 30 iunie 2016 (Toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu se specifică contrariul)

Venituri din dividende	7	14.168.153	9.143.786
Venituri din dobânzi	8	552.324	872.983
Câștig/(pierdere) net(ă) din activele financiare disponibile pentru vânzare	9	11.739.092	(14.537.602)
Câștig/(pierdere) din modificări în valoare justă a activelor financiare recunoscute la valoare justă prin contul de profit și pierdere		10.882.228	244.414.396
Alte venituri din exploatare		44.797	(5.922)
Total venituri nete		<u>37.386.594</u>	<u>239.887.641</u>
Cheltuieli			
Cheltuieli cu personalul	12	5.628.494	5.574.087
Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	13	1.387.949	2.261.524
Alte cheltuieli	14	2.791.702	2.875.588
Profit/(Pierdere) înainte de impozitare	15	<u>27.578.449</u>	<u>229.176.442</u>
Impozit pe profit	15	4.388.416	3.375.694
Profitul/(pierdere) net(ă) a(l) exercițiului		<u>23.190.033</u>	<u>225.800.748</u>
Alte elemente ale rezultatului global			
Elementele care pot fi reclasificate ulterior în profit sau pierdere:		-	-
Câștig/(pierdere) net(ă) din modificarea valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vânzare, net de impozitul amânat		(67.305.259)	(45.338.755)
Elemente care nu vor fi clasificate ulterior în profit sau pierdere		-	-
Variația surplusului din reevaluarea mijloacelor fixe		-	(49.912)
Alte elemente ale rezultatului global al exercițiului – total		(67.305.259)	<u>(49.912)</u>
Rezultatul global total al exercițiului		<u>(44.115.226)</u>	<u>180.412.081</u>
Câștig pe acțiune		<u>0.0106</u>	<u>0.1034</u>
Câștig diluat pe acțiune		<u>0.0106</u>	<u>0.1034</u>

Situațiile financiare interimare simplificate au fost aprobate de Directorat și Consiliul de Supraveghere în data de 09.08.2016, respectiv 14.08.2016 și au fost semnate de către:

Dr.Ec. Stan Iulian
Vicepreședinte Exec./Dir.Gen.Adj.



Ec. Marius Adrian Moldovan
Vicepreședinte Exec./Dir.Gen.Adj.

Moldovan

Întocmit,
Ec.Boian Adriana
Director Economic

Boian

SOCIETATEA DE ÎNVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA

SITUATIA INTERIMARA SIMPLIFICATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII LA 30 iunie 2016 (Toate sumele sunt prezentate în lei)

Elemente ale capitalurilor proprii la 30 iunie 2016	Nota	Capital social	Rezerva din reevaluare pentru imobilizari corporale	Rezerve pentru active financiare disponibile pentru vanzare	Rezerve din modificarea valorii juste a activelor disponibile pentru vânzare	Alte rezerve	Rezultat reportat	Total
0	1	2	3	4	5	6	7	8
Sold la 1 ianuarie 2016		888.235.137	9.684.169	-	178.328.165	483.989.704	(648.917.247)	911.319.928
Rezultatul global :								
Profitul sau pierderea anului		-	-	-	-	-	(34.759.093)	(34.759.093)
Alte elemente ale rezultatului global :		-	-	-	-	-	-	-
Câștig net din modificarea valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vânzare, nete de impozitul amânat		-	-	-	(67.305.259)	-	-	(67.305.259)
Rezerva de reevaluare reprezentand surplus Realizat		-	=	-	-	-	=	=
Rezultat global total		-	=	=	(67.305.259)	-	=	(67.305.259)
Alte rezerve	27	-	-	-	-	(37.059.902)	37.059.902	-
Ajustare		(669.806.471)		-	-	-	669.806.471	-
Rezerva legala		-	-	-	-	-	-	-
Sold la 30 iunie 2016	26	218.428.666	9.684.169	=	111.022.906	446.929.802	23.190.033	809.255.576

Vicepreședinte Executiv/
Director General Adjunct
Dr.Ec. Iulian STAN



Vicepreședinte Executiv/
Director General Adjunct
Ec. Marius Adrian MOLDOVAN

[Signature]
pag.5

Întocmit,
Director economic
Ec. Adriana Boian

[Signature]

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA

SITUATIA INTERIMARA SIMPLIFICATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII LA 30 iunie 2016 (Toate sumele sunt prezentate în lei)

Elemente ale capitalurilor proprii la 30 iunie 2015	Nota	Capital social	Rezerva din reevaluare pentru imobilizari corporale	Rezerve pentru active financiare disponibile pentru vanzare	Rezerve din modificarea valorii juste a activelor disponibile pentru vânzare	Alte rezerve	Rezultat reportat	Total
0	1	2	3	4	5	6	7	8
Sold la 1 ianuarie 2015		<u>888.235.137</u>	<u>9.964.912</u>	<u>411.277.318</u>	=	<u>448.135.359</u>	<u>(751.181.644)</u>	<u>1.006.431.082</u>
Rezultatul global :								
Profitul sau pierderea anului		-	-	-		-	324.065.615	324.065.615
Alte elemente ale rezultatului global :		-	-	-		-	-	-
Câștig net din modificarea valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vânzare, nete de impozitul amânat		-	-	(411.277.318)	(45.338.755)	-	-	(456.616.073)
Rezerva de reevaluare reprezentand surplus realizat		-	(49.912)	-		-	-	-
Rezultat global total		<u>-</u>	<u>(49.912)</u>	<u>(411.277.318)</u>	<u>(45.338.755)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(456.616.073)</u>
Alte rezerve	27	-	-	-		27.363.627	27.363.627	-
Ajustare datorată deconsolidării		-	-	-		-	-	-
Rezerva legala		-	-	-		124.207	124.207	
Sold la 30 iunie 2015		<u>888.235.137</u>	<u>9.915.000</u>	=	(45.338.755)	<u>475.623.193</u>	<u>225.800.748</u>	<u>873.880.624</u>

Dr.Ec. Iulian STAN

Vicepreședinte Exec./ Director General Adjunct

Ec. Marius Adrian MOLDOVAN

Vicepreședinte Exec./ Director General Adjunct

Întocmit,

Boian Adriana – Director Economic



SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA

SITUAȚIA SIMPLIFICATĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE LA 30 iunie 2016
(Toate sumele sunt prezentate în lei, dacă nu se specifică altfel)

FLUXURI DE TREZORERIE	30 iunie 2016 (lei)	31 decembrie 2015 (lei)	30 iunie 2015 (lei)
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare			
total din care:	(15.941.068)	(28.855.345)	(16.805.715)
Încasări de la clienți (inclusiv filiale și clienți creditori)	0	673	0
Plăți către furnizori și angajați (inclusiv filiale și întreprinderi asociate)	(6.768.741)	(13.956.918)	(6.420.842)
Impozit pe profit plătit	(6.099.086)	(10.453.278)	(7.077.584)
Contribuții, taxe, impozite plătite către buget (exclusiv impozit profit și impozit dividende)	(2.451.444)	(4.638.954)	(2.401.373)
Alte plăți sau încasări legate de funcționarea societății	(621.797)	193.132	(905.916)
Fluxuri de trezorerie din activități de investiție			
total, din care:	41.492.031	34.612.817	46.549.167
Plăți pentru achiziționarea de acțiuni și unități de fond, din care:	(23.187.057)	(129.534.600)	(63.256.386)
- acțiuni clasificate ca active financiare recunoscute la			
valoare justa prin contul de profit și pierdere	(1.163.243)	(11.173.603)	(11.173.603)
Plăți pentru achiziționarea de obligațiuni	-	-	-
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale și necorporale	(121.892)	(629.494)	(315.385)
Încasări din vânzarea de acțiuni	49.267.484	146.998.562	103.019.987
Încasări din vânzări imobilizări corporale	0	103.403	0
Dobânzi încasate	2.188.574	1.594.346	1.270.872
Dividende încasate	13.399.659	16.173.557	5.809.071
Alte încasări sau plăți aferente activității de investiții (comisioane brokeraj vânzări și diferențe curs)	(54.737)	(92.957)	21.008
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare			
total, din care:	(2.317.381)	(19.294.287)	(17.079.580)
Dividende plătite acționarilor (inclusiv impozitul pe dividende)	(2.317.381)	(19.294.287)	(17.079.580)
Creștere netă /Scădere netă a trezoreriei și echivalentelor de trezorerie	23.233.582	(13.536.815)	12.663.872
Trezorerie și echivalente de trezorerie la începutul exercițiului financiar	9.043.219	22.580.034	22.577.118
Trezorerie și echivalente de trezorerie la sfârșitul exercițiului financiar	32.276.801	9.043.219	35.240.990

Dr.Ec.Stan Iulian

Ec. Marius Adrian Moldovan

Vicepreședinte Exec./Director General Adjunct Vicepreședinte Exec./Dir.General Adjunct

Ec. Boian Adriana
Dir.Economic



SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE PENTRU 30 Iunie 2016

(Toate sumele sunt prezentate în lei, dacă nu se specifică altfel)

1. Entitatea care raportează

Societatea de Investiții Financiare Transilvania SA („SIF Transilvania” sau „Societatea”) este un organism de plasament colectiv înființat în 1996 în baza Legii nr. 133/1996 care funcționează în România în conformitate cu prevederile Legii 31/1990 privind societățile și Legii 297/2004 privind piața de capital.

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

Numărul de telefon/fax: 0268416171, 0268473215;

Pagina de internet: www.siftransilvania.ro;

Codul unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului: 3047687;

Cod de înregistrare fiscală: RO3047687;

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

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

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

Înregistrată în Registrul C.N.V.M. în secțiunea 9 - Societăți de investiții de tip închis - sub nr. PJRo9SIIR/080004, prin Atestatul nr. 146/06.03.2006;

Capital social subscris și vărsat: 218.428.666.40 RON;

Valoarea nominală a unei acțiuni: 0,10 RON;

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

Societatea își desfășoară activitatea pe teritoriul României.

Societatea are un număr 54 angajați la 30 iunie 2016.

La 30 iunie 2016, capitalul social subscris și vărsat înregistrat la Registrul Comerțului, este de 218.428.666 lei (30 iunie 2015: 218.428.666 lei) divizat în 2.184.286.664 acțiuni.

Din totalul acțiunilor emise și aflate în circulație la 30 iunie 2016 și la 30 iunie 2015:

- Societatea nu deține acțiuni răscumpărate;
- Filialele Societății nu dețin acțiuni ale acesteia;

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare ale Societății sunt următoarele: acestea sunt comune, nominative, indivizibile, de valori egale și dematerializate, emise la valoarea nominală de 0,10 lei/acțiune.

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

2. Bazele întocmirii

Societatea aplică Modificarile la IFRS 10 – Situații financiare consolidate, IFRS 12 Prezentarea intereselor în alte entități și IAS 27 – Situații financiare individuale și consolidate (“Modificări”) începând cu 1 ianuarie 2015, data de la care a îndeplinit criteriile de clasificare ca entitate de investiții.

2.1 Declarația de conformitate

În conformitate cu prevederile art.6 din Norma 39/2015, la data de 31 decembrie 2015 Societatea a întocmit balanța de verificare care cuprinde informații financiare în conformitate cu prevederile IFRS (care a stat la baza întocmirii situațiilor financiare anuale aferente exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2015), prin retratarea la IFRS a informațiilor financiare determinate în baza Regulamentului C.N.V.M./A.S.F. nr.4/2011 privind Reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunității Economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare aprobate prin Ordinul C.N.V.M nr.13/2011.

Societatea în cursul anului 2015 nu a întocmit raportări interimare conform IAS 34 „Raportari interimare”. Pentru asigurarea comparabilității datelor, informațiile comparative pentru semestrul I 2015 care au fost întocmite în conformitate cu Regulamentul C.N.V.M./A.S.F. 4/2011, au fost retratate corespunzător prevederilor IFRS

Menționăm că datele înscrise în situațiile financiare întocmite pentru data de 30 iunie 2016 nu sunt auditate de către auditorul financiar al societății, urmând a fi supuse auditului financiar numai situațiile financiare anuale.

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

2.2 Bazele evaluării

Începând cu 1 ianuarie 2015, toate investițiile financiare ale societății sunt evaluate la valoare justă. Activele și datoriile ne-financiare sunt prezentate la cost amortizat, valoare reevaluată sau cost istoric.

2.3 Conversia în monedă străină

a) Moneda funcțională și de prezentare

Moneda funcțională 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:

<u>Moneda</u>	<u>30 iunie 2016</u>	<u>30 iunie 2015</u>	<u>Majorare/ (diminuare) (%)</u>
Euro (EUR)	1: RON 4,5210	1: RON 4,4735	+1,06
US Dollar (USD)	1: RON 4,0624	1: RON 3,9969	+1,64

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

- a) Ca parte a câștigului sau pierderii înregistrat în „Alte venituri din exploatare” pentru diferențele de conversie aferente casei și conturilor la bănci;
- b) Ca parte a câștigurilor și pierderilor înregistrate din reevaluarea activelor financiare recunoscute la valoare justă prin contul de profit și pierdere, rezultat inclus în „Câștigul/(pierdere) din modificări în valoare justă a activelor financiare recunoscute la valoare justă prin contul de profit și pierdere”;

2.4 **Utilizarea estimărilor și judecăților**

Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu IFRS presupune din partea conducerii utilizarea unor estimări, judecăți și ipoteze ce afectează sumele recunoscute în situațiile financiare, precum și valoarea raportată a activelor, datoriilor, în următorul an financiar. Estimările și ipotezele asociate acestora se bazează pe date istorice și pe alți factori considerați a fi relevanți în circumstanțele date, iar rezultatul acestora formează baza judecăților folosite la determinarea valorii contabile a activelor și pasivelor pentru care nu există alte surse de evaluare disponibile. Rezultatele reale pot să difere de valorile estimărilor.

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 și perioadele viitoare dacă revizuirea afectează atât perioada curentă, cât și perioadele viitoare.

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

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

3. Aspecte generale privind politicile contabile aplicate

Dacă un standard sau o interpretare, se aplică în mod specific unei tranzacții, unui alt eveniment sau unei condiții, 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 condiții :

- Modificarea este impusă de un standard sau de o interpretare;
- Modificarea va furniza informații credibile și mai relevante cu privire la efectele tranzacțiilor, evenimentelor și condițiilor.

Erorile semnificative ale perioadelor precedente constatate cu privire la recunoașterea, evaluarea, prezentarea sau descrierea elementelor situațiilor financiare trebuie corectate retroactiv în primul set de situații care se autorizează în vederea emiterii, prin:

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

(a) Filiale și entități asociate

Filiile sunt entități controlate de către Societate. Societatea controlează o entitate când este expusă sau are drepturi la beneficii variabile ce derivă din implicarea în activitatea acesteia și are posibilitatea de a influența acele beneficii prin controlul deținut asupra acelei entități.

Entitățile asociate sunt acele entități în care Societatea are influență semnificativă asupra politicilor financiare și operaționale, dar nu și control sau control comun. Existența influenței semnificative este determinată, în fiecare perioadă de raportare, prin analiza structurii acționariatelor societăților în care Societatea deține 20% sau mai mult din drepturile de vot, a actelor lor constitutive și a capacității Societății de a participa la luarea deciziilor în ceea ce privește politicile financiare și operaționale ale acestor societăți.

3.1 Prezentarea situațiilor financiare

Situațiile financiare sunt prezentate în conformitate cu IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare”. Societatea a adoptat o prezentare bazată pe lichiditate în cadrul Situației poziției financiare și o prezentare a veniturilor și cheltuielilor în funcție de natura lor în cadrul Situației profitului sau pierderii și alte elemente ale rezultatului global, considerând că aceste metode de prezentare oferă informații care sunt mai relevante decât alte metode care ar fi fost permise, de IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare”

3.2 Contabilizarea efectelor hiperinflației

Până la 31 decembrie 2003, România a fost o economie hiperinflaționistă, așa cum este definită de Standardul Internațional 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.

3.3 Active și datorii financiare

(i) Recunoaștere

Activele financiare și datoriile financiare sunt evaluate inițial la valoare justă plus, în cazul activelor financiare și datoriilor financiare altele decât cele la valoare justă prin contul de profit și pierdere, costurile de tranzacționare direct atribuibile.

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 (inclusiv angajaților care acționează ca agenți de vânzare), consilierilor, brokerilor și dealerilor, taxele agenților 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 DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE PENTRU 30 Iunie 2016

(Toate sumele sunt prezentate în lei, dacă nu se specifică altfel)

Societatea recunoaște inițial depozitele la bănci, la data la care sunt inițiate. Toate celelalte active și pasive financiare (inclusiv cele desemnate la valoare justă prin contul de profit și pierdere) sunt recunoscute inițial la data decontării.

Fuziunile societăților din portofoliu sunt recunoscute la data la care fuziunea este înregistrată la Registrul Comerțului.

(ii) Clasificare

Începând cu 1 ianuarie 2015, Societatea a clasificat investițiile în filiale și entități asociate și obligațiunile emise de acestea și deținute de Societate, ca fiind instrumente financiare deținute la valoare justă prin contul de profit și pierdere. Investițiile Societății în alte instrumente de capital, obligațiuni corporative și unități de fond (altele decât în filiale și entități asociate) sunt clasificate ca active financiare disponibile pentru vânzare.

(a) Active și datorii financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere

Activele și datoriile financiare la valoare justă prin profit sau pierdere sunt inițial recunoscute la valoare justă, iar costurile de tranzacționare aferente sunt înregistrate în contul de profit sau pierdere. Aceste active sunt ulterior evaluate la valoare justă, iar toate modificările de valoare justă sunt înregistrate în contul de profit sau pierdere. Instrumentele financiare la valoare justă prin profit sau pierdere nu fac obiectul testelor de depreciere.

(b) Creditele și creanțele

Sunt active financiare nederivate cu plăți fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piață activă, altele decât:

- cele pe care Societatea intenționează să le vândă imediat sau în viitorul apropiat, pe care Societatea le clasifică, la momentul recunoașterii inițiale, ca fiind la valoare justă prin contul de profit și pierdere,
- cele pe care Societatea le clasifică, la momentul recunoașterii inițiale, ca fiind disponibile pentru vânzare sau
- cele pentru care deținătorul nu își poate recupera în mod substanțial toată investiția sa inițială, din alte motive decât deteriorarea creditului.

Creditele și creanțele cuprind „Alte active financiare”, „Casa și conturi la bănci” și „Obligațiuni corporative”.

(c) Active financiare disponibile pentru vânzare

Investițiile Societății în instrumente de capital, obligațiuni corporative și unități de fond, altele decât filialele și entitățile asociate, sunt clasificate ca active financiare disponibile pentru vânzare. Metoda folosită pentru scoaterea din gestiune a fiecărei categorii de active financiare disponibile pentru vânzare este „primul intrat, primul ieșit”.

Activele financiare disponibile pentru vânzare sunt măsurate la valoarea justă, schimbările de valoare justă sunt recunoscute în alte elemente a rezultatului global până când investiția este

derecunoscută sau depreciată, moment în care câștigul sau pierderea cumulată este reclasificată de la venitul global în profitul și pierderea anului.

(d) Numerarul și echivalente de numerar

Numerarul și echivalentele de numerar constau în numerarul efectiv și conturile la bănci, inclusiv depozitele pe termen scurt. Numerarul și echivalentele de numerar trebuie să fie înregistrate la cost amortizat în bilanț.

În scopul întocmirii situației fluxurilor de numerar, numerarul și echivalentele de numerar cuprind casa, conturile la bănci, inclusiv depozitele cu scadența inițială până la 3 luni, numerar în tranzit, alte investiții financiare pe termen scurt care sunt convertibile în orice moment în numerar și care sunt supuse unui risc nesemnificativ de schimbare în valoare și facilitățile privind descoperire de cont precum și creanțele atasate acestora.

(e) Creanțe comerciale

Creanțele comerciale intră în categoria activelor financiare.

Un activ financiar este recunoscut în situația poziției financiare atunci și numai atunci când societatea devine parte din prevederile contractuale ale instrumentului.

Creanțele comerciale trebuie să fie înregistrate la valoarea facturii inițiale minus provizionul (ajustarea pentru depreciere) creat pentru creanțe incerte. Valoarea provizionului (ajustării pentru depreciere) se calculează ca fiind diferența dintre valoarea contabilă și valoarea recuperabilă.

(f) Alte active și datorii financiare

Alte active și datorii financiare sunt evaluate la cost amortizat utilizând metoda dobânzii efective, minus orice pierderi din depreciere (în cazul activelor financiare).

(iii) Evaluarea la valoare justă

Un element esențial al definiției unei entități de investiții este acela că aceasta cuantifică și evaluează performanța majorității investițiilor sale pe baza valorii juste.

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 de activ sau pasiv să aibă loc cu o frecvență și un volum suficient să furnizeze informații tarifare pe o bază continuă. În categoria acțiunilor cotate pe o piață activă sunt incluse toate acțiunile din portofoliu admise la tranzacționare la Bursa de Valori București sau alte piețe reglementate dintr-un stat terț.

Societatea apreciază că determinarea corectă a valorii juste, este o cerință esențială pentru prezentarea unor informații reale, 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 concordanță cu cerințele Standardelor de evaluare ANEVAR- "SEV"-(standarde ce includ Standardele Internaționale de Evaluare) și cu Standardele 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) Obligațiuni corporative și
- c) Portofoliul de unități de fond.

Evaluările la valoare justă sunt analizate în funcție de nivel în cadrul ierarhiei valorii juste, după cum urmează:

- (i) nivel unu sunt evaluările la preturi 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 prețuri) și
- (iii) nivelul trei sunt evaluările care nu se bazează pe datele de piață observabile (intrări neobservabile).

Transferurile între nivelurile de ierarhia valorii juste sunt considerate că au avut loc la sfârșitul perioadei de raportare.

Prețul de piață utilizat pentru determinarea valorii juste pentru instrumentele financiare tranzacționate pe o piață activă (nivel 1) este prețul de închidere al pieței din ultima zi de tranzacționare înainte de data evaluării. În cazul în care nu au existat tranzacții în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) anterior datei evaluării, valoarea justă luată în calcul este cea determinată prin rapoartele de evaluare conform metodologiei de estimare a valorii juste elaborate și aprobate sau, pentru unitățile de fond, VUAN calculat de către administratorul de fond.

Revizuirea valorii juste de nivel 2 și 3 pentru instrumente financiare din portofoliu se face ori de câte ori, în urma analizării informațiilor disponibile de la companiile din portofoliu se constată apariția unor modificări/evenimente semnificative care ar putea avea un impact asupra valorii juste.

(iv) Evaluarea la cost amortizat

Costul amortizat al unui activ sau datorii financiare reprezintă valoarea la care activul sau datoria financiară este măsurată la recunoașterea inițială, mai puțin plățile de principal, plus sau minus amortizarea cumulată folosind metoda dobânzii efective pentru diferențele dintre valoarea recunoscută inițial și valoarea la data maturității, mai puțin reducerile din deprecierea activelor.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE PENTRU 30 Iunie 2016

(Toate sumele sunt prezentate în lei, dacă nu se specifică altfel)

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 pasivelor financiare corespunzătoare.

(v) Deprecierea

La fiecare dată de raportare, Societatea evaluează dacă există indicii obiective privind deprecierea activelor financiare. Un activ financiar este depreciat dacă și numai dacă există indicii obiective cu privire la apariția unui eveniment ce a generat o pierdere ulterioară recunoașterii inițiale a activului, eveniment cu impact asupra fluxurilor de numerar viitoare ale activului financiar, impact ce poate fi estimat în mod credibil.

Deprecierea se calculează numai pentru activele disponibile pentru vânzare și pentru activele financiare evaluate la cost amortizat.

Active financiare la cost amortizat

Pentru activele financiare contabilizate la cost amortizat pierderea din depreciere este determinată ca diferență între valoarea contabilă a activului financiar și valoarea fluxurilor de numerar viitoare estimate actualizate utilizând rata dobânzii efective a activului financiar la momentul inițial. Valoarea contabilă este diminuată printr-un cont de ajustare aferent activelor financiare, pierderile fiind recunoscute în contul de profit și pierdere. Atunci când are loc un eveniment ulterior care determină diminuarea valorii pierderii din depreciere, aceasta este reluată în contul de profit și pierdere.

Active financiare disponibile pentru vânzare

Pentru activele financiare disponibile pentru vânzare, când un declin în valoarea justă a activului financiar a fost recunoscut direct în alte elemente ale rezultatului global (direct în capitalurile proprii) și există indicii obiective că acel activ este depreciat, pierderea cumulată care a fost recunoscută direct în capitalurile proprii va fi reversată și înregistrată în contul de profit și pierdere, chiar dacă activul financiar nu a fost derecunoscut.

Ajustarea pentru deprecierea cumulată care este transferată din conturile de capitaluri proprii și recunoscută în contul de profit și pierdere este diferența între costul de achiziție (net de plățile de principal și amortizare) și valoarea justă curentă, diminuată cu orice pierderi din depreciere ale celui activ recunoscute anterior în contul de profit și pierdere.

Pierderile din depreciere asupra instrumentelor de capital clasificate ca fiind disponibile pentru vânzare nu pot fi reversate din contul de profit și pierdere.

Dacă într-o perioadă ulterioară, valoarea justă a unui instrument clasificat ca deținut în vederea vânzării crește și creșterea poate fi obiectiv corelată cu un eveniment ce are loc după ce ajustarea din depreciere a fost recunoscută în contul de profit și pierdere, creșterea valorii va fi recunoscută direct prin contul de profit și pierdere al anului.

Pentru a determina dacă participațiile sunt depreciate, Societatea urmărește evenimentele generatoare de pierderi relevante cum ar fi: scăderea semnificativă și pe termen lung a valorii juste sub cost, condițiile pieței și ale domeniului de activitate, condițiile financiare și perspectivele pe termen scurt ale emitentului, pierderi recente ale emitentului, raportul calificat al auditorului independent asupra celor mai recente situații financiare ale emitentului, etc.

(vi) Derecunoaștere

Societatea derecunoaște 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 tranzacție în care a transferat în mod semnificativ toate riscurile și beneficiile dreptului de proprietate asupra activului financiar.

Societatea derecunoaște o datorie financiară atunci când obligațiile contractuale sunt decontate sau anulate sau au expirat.

(vii) Compensări

Activele și 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 intenția decontării lor pe o bază netă sau dacă se intenționează realizarea activului și stingerea datoriei în mod simultan.

Un astfel de drept de compensare:

- (a) nu trebuie să fie contingent pe un eveniment viitor și
- (b) trebuie să fie aplicabil din punct de vedere legal în toate circumstanțele următoare: (i) în cursul normal al activității,
 - (ii) în caz de neplată și
 - (iii) în caz de insolvență sau faliment.

3.4 Imobilizări corporale

(i) Recunoaștere și evaluare

Imobilizările corporale sunt evidențiate la valoare reevaluată mai puțin amortizarea cumulată și provizionul pentru pierderi din depreciere. Imobilizările corporale în curs de execuție sunt capitalizate și amortizate odată cu darea în folosință a activelor.

Imobilizările corporale sunt subiectul reevaluării suficient de regulat, 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 comparativ pe piață pentru valoarea justă, aceasta va fi estimată folosind metoda veniturilor. Creșteri ale valorii contabile rezultate din reevaluare sunt creditate în alte elemente ale rezultatului global și cresc rezerva din reevaluare din capitalurile proprii. Scăderile care anulează creșterile anterioare ale aceluiași activ sunt

recunoscute în alte elemente ale rezultatului global și scad rezerva din reevaluare recunoscută anterior; toate celelalte scăderi sunt recunoscute în contul de profit și pierdere al anului.

Rezerva din reevaluare pentru imobilizări corporale inclusă în capitalurile proprii este transferată direct în rezultatul reportat atunci când surplusul din reevaluare este realizat prin casarea sau cedarea 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 și valoarea contabilă brută după înregistrarea reevaluării este egală cu suma reevaluată; această metodă este utilizată la efectuarea unei evaluări detaliate a portofoliului de terenuri și clădiri.

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

Ultima reevaluare a clădirilor și terenurilor a fost efectuată în anul 2013 de un evaluator independent. Ulterior, Societatea a evaluat la 31 decembrie 2014 schimbările de pe piața imobiliară și a concluzionat că nu au existat modificări semnificative ale valorilor juste ale terenurilor și clădirilor de la ultima data a evaluării.

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

(ii) *Costuri ulterioare*

Sumele plătite sau de plătit, generate de reparațiile și întreținerile zilnice a imobilizărilor corporale deținute, sunt înregistrate pe cheltuielile societății, potrivit contabilității de angajament, influențând în mod corespunzător contul de profit și pierdere al perioadei.

Sumele plătite sau de plătit, generate de operațiunile care conduc la creșterea valorii și/sau duratei de viață, prin modernizarea imobilizărilor corporale deținute, respectiv acele operațiuni care conduc la o îmbunătățire semnificativă a parametrilor tehnici, la o creștere a potențialului 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 achiziție sau valoarea reevaluată) utilizându-se metoda de amortizare liniară, de-a lungul duratei utile de viață estimată a activelor (începând cu data punerii în funcțiune), și se înregistrează lunar în cadrul cheltuielilor societății. 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, și la data la care activul este derecunoscut.

Fiecare parte a unui element de imobilizări corporale ce prezintă un cost semnificativ față de costul total al respectivului element, trebuie amortizat separat.

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

Terenurile nu se depreciază.

<u>Categorii</u>	<u>Ani</u>
Clădiri	50
Alte echipamente, mobilier și alte imobilizări	până la 12
Mijloace de transport	până la 6

Valoarea contabilă a unui element de imobilizări corporale trebuie derecunoscută:

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

Câștigul sau pierderea care rezultă din derecunoașterea unui element de imobilizări corporale este inclus(ă) în profit sau pierdere când elementul este derecunoscut.

3.5 Imobilizări necorporale

Imobilizările necorporale care sunt achiziționate de către Societate sunt evaluate inițial la cost, mai puțin amortizarea cumulată și pierderi din deprecieri. Imobilizările necorporale includ aplicații informatice și licențe.

Cheltuielile cu un element necorporal sunt recunoscute drept costuri atunci când sunt înregistrate, cu excepția cazurilor în care fac parte din costul unei imobilizări necorporale care îndeplinește criteriile de recunoaștere a activului.

Amortizarea este înregistrată în contul de profit și pierdere în mod liniar pe durata de viață utilă estimată a aplicației informatice, de la data la care aceasta poate fi utilizată. Programele informatice

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

3.6 Deprecierea activelor nefinanciare

La data fiecărui bilanț contabil, Societatea trebuie să verifice dacă există indicii ale deprecierei activelor. În cazul în care sunt identificate astfel de indicii, entitatea trebuie să estimeze valoarea recuperabilă a activului fiind maximul dintre valoarea de utilizare și valoarea sa justă mai puțin costurile pentru vânzarea acelui activ.

Dacă valoarea contabilă a unui activ este diminuată ca urmare a unei reevaluări, această diminuare trebuie recunoscută în contul de profit sau pierdere. Cu toate acestea, reducerea trebuie recunoscută în alte elemente ale rezultatului global în măsura în care surplusul din reevaluare prezintă un sold creditor pentru acel activ. Reducerea recunoscută în alte elemente ale rezultatului global micșorează suma cumulată în capitalurile proprii ca și surplus din reevaluare.

3.7 Provizioane

Provizioanele pentru riscuri și cheltuieli sunt datorii nefinanciare având o scadență și valoare incertă.

Provizioanele sunt recunoscute în bilanț atunci când Societatea are o obligație prezentă legală sau constructivă legată de un eveniment trecut de a transfera resurse economice care să stingă aceasta obligație și se poate face o estimare credibilă a valorii acestei obligații.

Pentru determinarea provizionului, fluxurile viitoare de numerar sunt actualizate folosind o rată de actualizare înainte de impozitare care reflectă condițiile actuale de piață și riscurile specifice datoriei respective. Valoarea recunoscută ca provizion reprezintă cea mai bună estimare a cheltuielilor necesare pentru decontarea obligației actuale la finalul perioadei de raportare.

3.8 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.

3.9 Dividende de plată

Societatea înregistrează obligația de plată a dividendelor în anul în care repartizarea profitului prin dividende este aprobată în Adunarea Generală a Acționarilor. Profitul disponibil pentru repartizare este profitul anului înregistrat în situațiile financiare întocmite în conformitate cu IFRS.

Dividendele de plată neridicate în termen de 3 ani de la data la care a început distribuirea lor, se prescriu conform legii. La data prescrierii dividendelor, societatea înregistrează valoarea lor ca venituri în contul de profit sau pierdere.

3.10 Capitalul social

Acțiunile ordinare sunt clasificate la capitaluri proprii. Capitalul social a fost ajustat să reflecte cerințele IAS 29 până la data de 1 ianuarie 2004 când România a încetat să fie o economie hiperinflaționistă (Nota 20).

3.11 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.

3.12 Beneficiile angajaților

Beneficii pe termen scurt

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

Pe lângă salarii și alte drepturi de natură salarială, potrivit contractului de societate (actului constitutiv) și a contractului colectiv de muncă, administratorii/membrii Consiliului de Supraveghere, directorii cu contract de mandat/membrii Directoratului și salariații societății au dreptul de a primi și stimulente din fondul de participare la profit. Societatea include astfel de beneficii în beneficiile pe termen scurt.

Această obligație este recunoscută mai întâi în contul de profit sau pierdere al exercițiului financiar în care s-a realizat profitul sub forma provizioanelor pentru participarea la profit și se vor distribui după aprobarea de către adunarea generală a acționarilor a situațiilor financiare anuale. Indemnizațiile referitoare la participarea la profit sunt acordate într-un interval de doisprezece luni de la data aprobării.

Planuri de contribuții determinate

În cursul normal al activității Societatea face plăți către sistemul public de pensii, asigurările de sănătate și fondul de șomaj, în decursul derulării activității normale. Toți angajații Societății sunt membri și de asemenea au obligația legală de a contribui (prin intermediul contribuțiilor sociale) la sistemul public de pensii. Toate contribuțiile aferente sunt recunoscute în contul de profit și pierdere al perioadei atunci când sunt efectuate.

Societatea nu are în desfășurare nici o alta schemă de pensii și prin urmare nu are obligații referitoare la pensii.

Beneficii pe termen lung

Obligația netă a Societății în ceea ce privește beneficiile aferente serviciilor pe termen lung este reprezentată de valoarea beneficiilor viitoare pe care angajații le-au câștigat în schimbul serviciilor prestate de către aceștia în perioada curentă și în perioadele anterioare. În baza Contractului colectiv de muncă în vigoare, persoanele care se pensionează pentru limită de vârstă beneficiază la data pensionării de o indemnizație de pensionare a cărei valoare este stabilită de către conducere.

3.13 Cheltuiala cu impozitul pe profit

Impozitul pe profit aferent exercițiului cuprinde impozitul curent și impozitul amânat. Impozitul pe profit este recunoscut în contul de profit și 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 bilanțului și a tuturor ajustărilor aferente perioadelor precedente.

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

Creanțele din impozitul amânat sunt recunoscute în măsura în care este probabilă realizarea de suficiente profituri taxabile viitoare care să permită existența 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 diferențe temporare provin din înșcăările în valoarea justă și deprecierea activelor financiare disponibile pentru vânzare, provizioanele pentru beneficiile angajaților.

Impozitele adiționale care apar din distribuirea de dividende sunt recunoscute la aceeași dată cu obligația de plată a dividendelor.

La 30 iunie 2016, cota de impozit pe profit utilizată la calculul impozitului amânat și curent a fost de 16% (31 decembrie 2015: 16%), iar în ceea ce privește impozitul pe profit curent, Societatea a aplicat metodologia de calcul a impozitului anticipat.

Recunoașterea veniturilor

Veniturile înregistrate de Societate sunt contabilizate după natura lor (exploatare, financiare).

Veniturile sunt evaluate la valoarea justă a contraprestației primite sau de primit. Dacă tranzacția este de natură financiară, valoarea justă se determină prin actualizarea tuturor sumelor de primit în viitor, utilizând o rată a dobânzii implicită, diferența față de valoarea contabilă reprezentând venit din dobânzi. Când rezultatul unei tranzacții care implică prestarea de servicii nu poate fi estimat în mod fiabil, venitul este recunoscut doar în limita cheltuielilor recunoscute care pot fi recuperate.

3.15 Venituri din dobânzi și cheltuieli cu dobânzi

Veniturile din dobânzi și 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 viață estimată a instrumentului financiar, sau, când e cazul, pe o perioadă mai scurtă, la valoarea netă raportată a activului sau datoriei financiare. Pentru calculul ratei dobânzii efective, Societatea estimează fluxurile de numerar, luând în considerare toți termenii contractuali ai instrumentului financiar, dar nu ține cont de pierderi viitoare din depreciere. Metoda de calcul include toate comisioanele plătite sau primite între părțile contractante care sunt parte integrantă a dobânzii efective, a costurilor de tranzacționare, și a altor prime sau discounturi.

3.16 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 de a primi aceste venituri.

3.17 Câștigul din cedarea imobilizărilor financiare

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

3.18 Câștiguri și pierderi din diferențe de curs valutar

Tranzacțiile în valută se înregistrează în moneda funcțională (leul) prin convertirea sumei în valută la cursul de schimb oficial comunicat de către Banca Națională a României, valabil la

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE PENTRU 30 Iunie 2016

(Toate sumele sunt prezentate în lei, dacă nu se specifică altfel)

data tranzacției. La data raportării elementele monetare exprimate în valută sunt convertite la cursul de schimb din ultima zi de licitație din an. Diferențele de curs care apar cu ocazia decontării elementelor monetare sau a convertirii elementelor monetare la cursuri diferite față de cele la care au fost convertite la recunoașterea inițială sau în situațiile financiare anterioare sunt recunoscute ca și câștig sau pierdere în contul de profit sau pierdere în perioada în care apar.

4. Participații și surse de finanțare

- (1) În afara acțiunilor aferente capitalului social subscris și vărsat, societatea nu are emise certificate de participare, alte valori mobiliare și/sau obligațiuni convertibile în acțiuni.
- (2) La 30 iunie 2016 capitalul social subscris și vărsat însumează 218.428.666,40 lei, fiind emise și aflate în circulație un număr de 2.184.286.664 acțiuni. Toate acțiunile emise sunt comune, au același drept de vot și sunt cotate la Bursa de Valori București la Categoria I, sub simbolul SIF3.

Societatea are un grad mare de dispersie a acționariatului, având aproape 7 milioane de acționari, persoane fizice și juridice, rezidente și nerezidente.

Potrivit situației primite de la DEPOZITARUL CENTRAL, la data de 30.06.2016, acțiunile emise de societate și aflate în circulație erau deținute de 6.990.388 acționari, din care 6.990.029 acționari persoane fizice cu dețineri de 1.372.701.644 acțiuni (62,84% din capital) și 359 acționari persoane juridice cu dețineri de 811.585.020 acțiuni (37,16% din capital), astfel:

ACȚIONARI	ACȚIONARI	NUMĂR ACȚIUNI DEȚINUTE	PONDERE ÎN CAPITALUL SOCIAL AL SOCIETĂȚII (%)
A. Acționari rezidenți, total din care:	<u>6.988.101</u>	<u>2.050.255.264</u>	93,86
- persoane fizice	6.987.789	1.349.439.027	61,78
- persoane juridice	312	700.816.237	32,08
B. Acționari nerezidenți, total din care:	<u>2.287</u>	<u>134.031.400</u>	6,14
- persoane fizice	2.240	23.262.617	1,06
- persoane juridice	47	110.768.783	5,07
TOTAL, din care:	<u>6.990.388</u>	<u>2.184.286.664</u>	<u>100</u>
- persoane fizice	6.990.029	1.372.701.644	62,84
- persoane juridice	359	811.585.020	37,16

Pentru comparație cu anul precedent, menționăm că, la data de 30 iunie 2015 acțiunile emise de societate și aflate în circulație erau deținute de 6.998.954 acționari, din care 6.998.558 acționari persoane fizice și 396 acționari persoane juridice, astfel:

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE PENTRU 30 Iunie 2016****(Toate sumele sunt prezentate în lei, dacă nu se specifică altfel)**

ACȚIONARI	ACȚIONARI	NUMĂR ACȚIUNI DEȚINUTE	PONDERE ÎN CAPITALUL SOCIAL AL SOCIETĂȚII (%)
A. Acționari rezidenți,			
total din care:	6.996.718	2.020.803.255	92,52
- persoane fizice	6.996.368	1.525.350.303	69,83
- persoane juridice	350	495.452.952	22,69
B. Acționari nerezidenți,			
total din care:	2.236	163.483.409	7,48
- persoane fizice	2.190	29.100.255	1,33
- persoane juridice	46	134.383.154	6,15
TOTAL, din care:	6.998.954	2.184.286.664	100,00
- persoane fizice	6.998.558	1.554.450.558	71,17
- persoane juridice	396	629.836.106	28,83

- (1) Potrivit Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, exercițiul dreptului de vot se suspendă pentru acțiunile deținute de acționari, individual și/sau concertat, care au depășit limita de 5% din capitalul social, acționarii aflați în această situație având obligația să vândă acțiunile cu care au depășit limita de deținere, în termen de 3 luni de la depășirea acesteia.
- (2) Societatea nu are acțiuni răscumpărate și/sau răscumpărabile, la finele semestrului I 2016.
- (3) Societatea nu a emis obligațiuni și nu are obligații de această natură de raportat în situațiile financiare interimare simplificate întocmite pentru semestrul I din exercițiul financiar 2016.

5. Informații privind salariații și membrii organelor de supraveghere / conducere.

- (1) Îndemnizațiile și alte drepturi de natură salarială acordate membrilor Consiliului de supraveghere și ai Directoratului.
În semestrul I din exercițiul financiar 2016 societatea a acordat și a înregistrat pe cheltuielile societății suma de 2.091.114 lei, reprezentând indemnizațiile cuvenite membrilor Consiliului de Supraveghere și ai Directoratului.
- (2) Societatea nu are obligații contractate cu privire la plata de pensii către foștii membri ai consiliului de administrație/supraveghere și de conducere și deci nu are contabilizate angajamente de această natură.
- (3) Societatea nu a acordat și nu acordă credite sau avansuri (cu excepția avansurilor de natură salarială și / sau pentru acoperirea cheltuielilor de delegare) membrilor Consiliului de

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE PENTRU 30 Iunie 2016****(Toate sumele sunt prezentate în lei, dacă nu se specifică altfel)**

supraveghere și ai Directoratului și nu are contabilizate angajamente de această natură, în sold la finele semestrului I din exercițiul financiar 2016.

(4) Salariați

<u>Categorie Salariați</u>	Studii (S = superioare) (M = medii) (G = generale)	Număr mediu realizat cumulată la 30 iunie	
		2016	2015
Total salariați, din care:	(S, M, G)	53	51
- directori direcții, reprezentanți și reprezentantul departamentului de control intern	S	3	3
- șefi departamente	S	8	8
- personal de execuție, total, din care:	x	33	31
- cu studii superioare	S	31	29
- cu studii medii	M	2	2
- personal administrativ, total, din care:	x	9	9
- cu studii medii	M	7	7
- cu studii generale	G	2	2

Funcționând ca societate autoadministrată, în semestrul I din exercițiul financiar 2016, activitatea s-a desfășurat cu un număr mediu de 53 salariați. Drepturile salariale cuvenite pentru activitatea desfășurată în perioada analizată, plătite sau de plătit salariaților sunt în sumă de 2.520.810 lei și sunt înregistrate pe cheltuielile societății.

Cheltuielile suportate de societate în semestrul I din exercițiul financiar 2016, potrivit legii, privind contribuția de asigurări sociale, contribuția de asigurare pentru accidente de muncă și boli profesionale, contribuția de asigurări pentru șomaj, contribuția pentru asigurări sociale de sănătate, contribuția pentru concedii și indemnizații și contribuția la fondul de garantare a creanțelor salariale, aferente tuturor drepturilor acordate personalului, au însumat 1.016.570 lei.

În aceste condiții, rezultă că totalul cheltuielilor cu personalul menționat la alineatele (1) și (4), cumulate cu contribuțiile sociale aferente a însumat 5.628.494 lei (rd. 32 din formularul cont de profit și pierdere), din care 4.611.924 lei salarii și asimilate și 1.016.570 lei contribuțiile sociale suportate de societate, aferente tuturor drepturilor acordate.

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

Menționăm totodată că, în limita unei cote de până la 5%, aplicată asupra valorii cheltuielilor cu salariile personalului, potrivit Codului muncii și a contractului colectiv de muncă, în perioada analizată au mai fost plătite către salariați unele drepturi de natură socială însumând 40.000 lei, care sunt înregistrate pe cheltuielile societății la capitolul "Alte cheltuieli de exploatare".

6. Calculul și analiza principalilor indicatori economico-financiari

1. Indicatori de lichiditate

(a)	Indicatorul lichidității curente:	<u>30 iunie 2016</u> (coeficient)	<u>30 iunie 2015</u> (coeficient)
	$\frac{\text{Active curente} - \text{Datorii curente}}{\text{Datorii curente}}$	0,36	0,64
(b)	Indicatorul lichidității imediate:	<u>30 iunie 2016</u> (coeficient)	<u>30 iunie 2015</u> (coeficient)
	$\frac{\text{Active curente} - \text{Stocuri} - \text{Datorii curente}}{\text{Datorii curente}}$	0,36	0,64
(c)	Rata capacității de plată:	<u>30 iunie 2016</u> (%)	<u>30 iunie 2015</u> (%)
	$\frac{\text{Casa și conturi la bănci} + \text{investiții}}{\text{Datorii curente}} \times 100 =$	29,18	0,42

2 Indicatori de risc

(a)	Rata de îndatorare globală	<u>30 iunie 2016</u> (coeficient)	<u>30 iunie 2015</u> (coeficient)
	$\frac{\text{Datorii totale}}{\text{Active totale}}$	0,14	0,10
(b)	Rata solvabilității generale	<u>30 iunie 2016</u> (coeficient)	<u>30 iunie 2015</u> (coeficient)

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE PENTRU 30 Iunie 2016****(Toate sumele sunt prezentate în lei, dacă nu se specifică altfel)**

	<u>Active totale</u> =	8,51	9,80
	Datorii curente		
3	Indicatori de activitate (indicatori de gestiune):		
(a)	Viteza de rotație a debitelor clienți:*)		
	<u>30 iunie 2016</u> (zile)	<u>30 iunie 2015</u> (zile)	
	<u>Sold mediu total creanțe</u>) x 180 zile =	14,24	43,86
	Venituri din activitatea curentă (cifra de afaceri)		
(b)	Viteza de rotație a activelor imobilizate:		
	<u>30 iunie 2016</u> (coeficient)	<u>30 iunie 2015</u> (coeficient)	
	<u>Venituri din activitatea curentă</u> (cifra de afaceri) =	0,10	0,10
	Active imobilizate		
(c)	Viteza de rotație a activelor totale:		
	<u>30 iunie 2016</u> (coeficient)	<u>30 iunie 2015</u> (coeficient)	
	<u>Venituri din activitatea curentă</u> (cifra de afaceri) =	0,098	0,092
	Total active		
4	Indicatori de profitabilitate:		
(a)	Rentabilitatea capitalului angajat:		
	<u>30 iunie 2016</u> (%)	<u>30 iunie 2015</u> (%)	
	<u>Rezultatul brut</u> x 100 =	3,41	5,37
	Capital angajat (capitaluri proprii)		
(b)	Rentabilitatea economică		
	<u>30 iunie 2016</u> (%)	<u>30 iunie 2015</u> (%)	
	<u>Profit net / Pierdere netă</u> x 100	2,46	4,24
	Active totale		

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE PENTRU 30 Iunie 2016

(Toate sumele sunt prezentate în lei, dacă nu se specifică altfel)

(c)	Rentabilitatea financiară	30 iunie 2016 (%)	30 iunie 2015 (%)
	$\frac{\text{Profit net} / \text{Pierdere netă}}{\text{Capital propriu}} \times 100$	2,87	4,98

5 Indicatori privind rezultatul pe acțiune:

(a)	Rezultatul pe acțiune (EPS):	30 iunie 2016 (Lei/acțiune)	30 iunie 2015 (Lei/acțiune)
-----	------------------------------	---------------------------------------	---------------------------------------

	<u>Rezultatul exercițiului financiar (profit net/pierdere netă) -</u> Media ponderată a acțiunilor ordinare existente în timpul perioadei	0,011	0,020
--	---	-------	-------

(b)	Raportul dintre prețul de piață al acțiunii și rezultatul pe acțiune (P/E):	30 iunie 2016 (coeficient)	30 iunie 2015 (coeficient)
-----	--	--------------------------------------	--------------------------------------

	Preț mediu pe piață al acțiunii (Prețul curent) (ultima zi de tranzacționare din perioadă ^{xx)}) - Lei	23,27	12,2
	Rezultatul pe acțiune la finele perioadei de raportare - Lei		

(c)	Rentabilitatea investiției:	30 iunie 2016 (%)	30 iunie 2015 (%)
-----	-----------------------------	-----------------------------	-----------------------------

(1)	<u>Activ net pe acțiune</u> $\times 100 =$ Curs acțiune	149,70 ^{xxxx)}	203,86 ^{xxx)}
-----	--	-------------------------	------------------------

(2)	<u>Profit net/pierdere netă pe acțiune</u> $\times 100 =$ Curs acțiune	4,28	8,35
-----	---	------	------

Note:

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

^{xx)} Preț mediu tranzacționare total zi 30 iunie 2015 = 0,2470 lei/acțiune.

^{xxx)} Calculat conform Procedurii interne puse de acord cu Dispunerea de măsuri emisă de C.N.V.M. sub nr. 23/2012.

^{xxxx)} Calculat conform Procedurii interne puse de acord cu Regulamentul ASF nr.9/2014.

Pret de deschidere 04.01.2016 = 0,2735

Pret de închidere 30.06.2016 = 0,2475

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE PENTRU 30 Iunie 2016****(Toate sumele sunt prezentate în lei, dacă nu se specifică altfel)****7. Venituri din dividende**

În cursul semestrului I al anului 2016 (respectiv 2015) Societatea a înregistrat venituri din dividende după cum urmează:

<u>Societate:</u>	<u>30 iunie</u> <u>2016</u>	<u>%</u>	<u>30 iunie</u> <u>2015</u>	<u>%</u>
CRISTIANA S.A. Brașov	1.133.958	8,00	1.187.956	12,99
EUXIN CONSTANTA	-	-	1.263.252	13,82
EMAILUL MEDIAS	693.074	4,89	625.298	6,84
GASTRONOM BUZĂU	2.262.257	15,97	369.540	4,04
FEPER BUCUREȘTI	-	-	612.923	6,70
TRANSILVANIA LEASING BRAȘOV	423.939	2,99	398.019	4,35
COMCM CONSTANȚA	-	0,00	321.720	3,52
INDEPENDENTA SIBIU	-	0,00	1.599.024	17,49
IAR GHIMBAV	284.804	2,01	112.173	1,23
BANCA DE EXPORT IMPORT	115.807	0,82	-	-
BRD	7.150.999	50,47	110.323	1,21
BURSA DE VALORI BUCUREȘTI	543.115	3,83	637.436	6,97
S.N. NUCLEAR ELECTRICA	313.564	2,21	201.651	2,21
FONDUL ROMAN DE GARANTARE	55.469	0,39	-	-
UTILAJ GREU MURFATLAR	761.962	5,38	-	-
TRANSGAZ MEDIAS	-	-	465.619	5,09
OMV PETROM	-	-	1.084.420	11,86
ALTE	429.205	3,03	154.432	1,69
TOTAL	14.168.153	100,00	9.143.786	100,00

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE PENTRU 30 Iunie 2016****(Toate sumele sunt prezentate în lei, dacă nu se specifică altfel)****8. Venituri din dobânzi**

	<u>30 iunie 2016</u>	<u>30 iunie 2015</u>
Venituri din dobânzi din depozite plasate la bănci	6.260	24.331
Venituri din dobânzi din obligațiuni corporative	529.400	806.463
Venituri din dobânzi din unități de fond	<u>16.664</u>	<u>42.189</u>
Total venituri din dobânzi	<u>552.324</u>	<u>872.983</u>

9. Pierdere/câștig net(ă) din active financiare disponibile pentru vânzare

	<u>30 iunie 2016</u>	<u>30 iunie 2015</u>
Câștig din cedarea investițiilor financiare	12.397.252	7.803.140
Cheltuieli cu deprecierea investițiilor financiare	(658.160)	(22.340.742)
Câștig/(pierdere) net(ă) din activele financiare disponibile pentru vânzare	<u>11.739.092</u>	<u>(14.537.602)</u>

10. Obligațiuni corporative

Începând cu exercițiul financiar 2015, Societatea a procedat la evaluarea obligațiunilor corporative conform politicilor prezentate la Nota 3 ca urmare a clasificării ca entitate de investiții. Astfel obligațiunile corporative se împart în obligațiuni evaluate la valoare justă prin contul de profit și pierdere și obligațiuni evaluate la valoare justă clasificate drept disponibile pentru vânzare (Nota 18).

	<u>30 iunie 2016</u>	<u>30 iunie 2015</u>
Obligațiuni corporative	<u>23.085.365</u>	<u>22.080.662</u>

11. Alte venituri din exploatare

	<u>30 iunie 2016</u>	<u>30 iunie 2015</u>
Venituri din dividende prescrise	-	(103)
Alte venituri din exploatare	<u>44.797</u>	<u>(5.819)</u>
Total	<u>44.797</u>	<u>(5.922)</u>

Alte categorii de venituri din exploatare incluse în alte venituri sunt sume încasate ca urmare a litigiilor, precum și diferențe de curs valutar.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE PENTRU 30 Iunie 2016****(Toate sumele sunt prezentate în lei, dacă nu se specifică altfel)**

12. Cheltuieli cu personalul	<u>30 iunie 2016</u>	<u>30 iunie 2015</u>
Cheltuieli cu salariile	4.611.924	4.560.661
Cheltuieli privind contribuțiile sociale	1.016.570	1.013.426
Total cheltuieli cu salariile	<u>5.628.494</u>	<u>5.574.087</u>

13. Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	<u>30 iunie 2016</u>	<u>30 iunie 2015</u>
Cheltuieli privind diverse taxe	18.800	14.656
Comision activ net datorat CNVM/ASF	354.727	515.441
Onorarii audit	311.271	314.520
Comision de custodie	161.024	162.781
Comision de tranzacționare	79.192	82.946
Alte comisioane și onorarii	462.935	1.171.180
Total	<u>1.387.949</u>	<u>2.261.524</u>

14. Alte cheltuieli	<u>30 iunie 2016</u>	<u>30 iunie 2015</u>
Cheltuieli cu alte taxe	664.645	807.775
Cheltuieli poștale și de telecomunicație	226.280	173.675
Cheltuieli cu materiale consumabile	114.275	123.350
Cheltuieli cu utilitățile	63.411	69.718
Cheltuieli cu serviciile bancare	11.678	11.009
Cheltuieli cu provizioane de depreciere	392.434	321.720
Cheltuieli întreținere și reparații	17.207	44.888
Prime de asigurare	65.822	75.234
Chirii	43.117	26.640
Cheltuieli cu deplasările	65.880	97.425
Alte cheltuieli	1.126.953	1.124.154
Total	<u>2.791.702</u>	<u>2.875.588</u>

15. Impozitul pe profit curent și amânat

Diferențele între reglementările emise de către Ministerul Română de Finanțe și principiile contabile aplicate în pregătirea acestor situații financiare generează diferențe temporare între valoarea contabilă și valoarea fiscală pentru anumite active și datorii.

Impozitul amânat va fi calculat, dacă vor exista diferențe temporare folosind rata de impozitare valabilă la data constatării unor astfel de diferențe.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE PENTRU 30 Iunie 2016****(Toate sumele sunt prezentate în lei, dacă nu se specifică altfel)**

a) Componentele impozitului pe profit sunt:

	<u>30 iunie 2016</u>	<u>30 iunie 2015</u>
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent	4.388.416	3.375.694
Venit din impozit amânat	-	-
Total	<u>4.388.416</u>	<u>3.375.694</u>

Societatea, în perspectiva aplicării IFRS, a adoptat încă din anul 2015, sistemul plăților anticipate. La 30 iunie 2016 cheltuiala cu impozitul pe profit reprezintă cele două tranșe trimestriale datorate.

16. Casa și conturi la bănci

	<u>30 iunie 2016</u>	<u>31 decembrie 2015</u>
Disponibilități la bănci, în lei	11.807	19.199
Disponibilități la bănci, în monedă străină	5.357.265	2.338.571
Depozite bancare, în lei	26.905.872	6.680.372
Depozite bancare, în monedă străină	-	-
Dobânzi	286	155
Casa în lei	1.571	4.922
Alte valori	-	-
Total disponibil (după cum a fost prezentat în situația fluxurilor de numerar)	<u>32.276.801</u>	<u>9.043.219</u>

La 30 iunie 2016 depozitele la bănci au maturitatea contractuală sub o lună.

17. Active financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit și pierdere

Ca urmare a clasificării Societății ca entitate de investiții s-a procedat la clasificarea filialelor și entităților asociate în active financiare recunoscute la valoare justă prin contul de profit și pierdere și implicit la evaluarea acestora la valoare justă atât la data de 1 ianuarie 2015 cât și la 31 decembrie 2015. De asemenea s-a procedat la derecunoașterea diferențelor de valoare justă pentru activele clasificate anterior ca disponibile pentru vânzare (efect al deconsolidării).

Situația activelor financiare recunoscute la valoare justă prin contul de profit și pierdere la 30 iunie 2016 în funcție de tipul instrumentului financiar se prezintă după cum urmează:

	<u>30 iunie 2016</u>	<u>31 decembrie 2015</u>
Acțiuni cotate pe piețe interne	377.091.183	373.329.406
Acțiuni cotate pe piețe externe	-	-
Acțiuni necotate	46.483.023	51.006.843
Obligațiuni externe	-	-

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE PENTRU 30 Iunie 2016****(Toate sumele sunt prezentate în lei, dacă nu se specifică altfel)**

Obligațiuni corporative	10.775.352	10.819.747
Alte titluri de plasament cotate pe piețe externe	=	=
Active financiare recunoscute la valoare justă prin contul de profit și pierdere	<u>434.349.558</u>	<u>435.155.996</u>

Investițiile în filiale la 30.06.2016 se prezintă după cum urmează:

<u>Denumire</u>	<u>Localitate</u>	<u>%</u>	<u>% drept de vot</u>
Administrare si Promovare Imobiliara Transilvania S.A.	Brasov	99,33	99,33
Anca-Irina SA	Venus	91,07	91,07
Aro-Palace SA	Brasov	85,74	85,74
Casa Alba Independenta S.A.	Sibiu	53,32	53,32
COMCM SA	Constanta	56,72	56,72
Cristiana SA	Brasov	100,00	100,00
Feper SA	Bucuresti	85,80	85,80
Gastronom SA	Buzau	70,29	70,29
Grup Bianca Trans SA	Brasov	70,84	70,84
Independenta SA	Sibiu	53,30	53,30
International Trade&Logistic Center SA	Brasov	87,30	87,30
Mecanica Codlea SA	Codlea	81,07	81,07
Organe de Asamblare SA	Brasov	95,70	95,70
Romradiatoare SA	Brasov	76,51	76,51
Santierul Naval SA	Orsova	50,00	50,00
Sembraz SA	Sibiu	90,97	90,97
Sibarex SA	Cimpineanca	52,85	52,85
Statiunea Oglinzi SA	Targu Neamt	54,52	54,52
Terracotta Star SA	Sf. Gheorghe	97,48	97,48
Transilvania Leasing&Credit IFN SA	Brasov	68,51	68,51
Transilvania Hotels&Travel SA	Bucuresti	95,38	95,38
Tratament Balnear Buzias SA	Buzias	91,87	91,87
Turism Covasna SA	Covasna	92,84	92,84
Turism Felix SA	Baile Felix	63,20	63,20
Turism, Hoteluri, Restaurante Marea Neagra SA	Mangalia	77,71	77,71
Tusnad SA	Tusnad Bai	76,41	76,41
Utilaj Greu SA	Murfatlar	70,39	70,39
Virola-Independenta	Sibiu	53,62	53,62

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE PENTRU 30 Iunie 2016**
(Toate sumele sunt prezentate în lei, dacă nu se specifică altfel)

La 30 iunie 2016 Societatea deține obligațiuni corporative evaluate la valoare justă, după cum urmează:

<u>Entitatea</u>	<u>Valută</u>	<u>Număr la</u> <u>30 iunie</u> <u>2016</u>	<u>Număr la</u> <u>31 decembrie</u> <u>2015</u>	<u>Valoarea justă</u> <u>la 30 iunie</u> <u>2016</u>	<u>Valoarea</u> <u>justă la</u> <u>31 decembrie</u> <u>2015</u>	<u>Maturitate</u>
Organe de Asamblare SA	RON	2.200.000	2.200.000	-	-	25 ianuarie 2017
Feper SA	RON	1.993.160	1.993.160	5.059.360	5.131.553	5 iunie 2018
Romradiatoare SA	RON	2.260.000	2.260.000	5.715.992	5.688.194	27 noiembrie 2017
Sibarex SA	RON	900.000	900.000	-	-	21 noiembrie 2016
Tușnad SA	RON	-	1.800.000	-	-	-
Total				<u>10.775.352</u>	<u>10.819.747</u>	

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE PENTRU 30 Iunie 2016

(Toate sumele sunt prezentate în lei, dacă nu se specifică altfel)

La 30 iunie 2016 Societatea deține obligațiuni emise de către:

- *Organe de Asamblare SA Brașov* cu o valoare nominală de 5,5 milioane lei. Obligațiunile sunt necotate, neconvertibile în acțiuni și sunt emise la valoarea nominală de 2,50 lei/obligațiune cu o perioadă de maturitate la 48 de luni (data maturității: 25 ianuarie 2017) și cu procentul de dobândă anuală rezultat din dobânda ROBOR la 3 luni la care se adaugă 2,00%. Plata dobânzii se face anual. Până la 30 iunie 2016 dobânda de încasat aferentă acestor obligațiuni a fost de 917.144 lei. Principalul și dobânda trebuie restituite integral până la data rambursării, rambursarea anticipată nu se poate face fără acordul scris al deținătorului. Obligațiunile emise sunt garantate cu active din patrimoniul Organe de Asamblare. Datorită dificultăților financiare ale societății emitente, încasarea principalului și a dobânzilor scadente devenind puțin probabilă, creanțele respective au fost evaluate la valoare zero, ajustările înregistrate anterior fiind derecunoscute.
- *Feper SA* – obligațiuni cu o valoare nominală de 4,98 milioane lei. Obligațiunile sunt necotate, neconvertibile în acțiuni și sunt emise la valoarea nominală de 2,50 lei/obligațiune cu o perioadă de maturitate la 60 de luni (data maturității: 5 iunie 2018) și cu procentul de dobândă anuală rezultat din dobânda ROBOR la 6 luni la care se adaugă 2,00%. La 30.06.2016, dobânda de încasat aferentă obligațiunilor a fost de 31.968 lei. Principalul și dobânda trebuie restituite integral până la data rambursării, rambursarea anticipată nu se poate face fără acordul scris al deținătorului. Obligațiunile au fost preluate de către Feper SA în urma fuziunii acestei companii cu Orizont Turism SA.
- *Romradiatoare SA Brașov* cu o valoare nominală de 5,65 milioane lei. Obligațiunile sunt necotate, neconvertibile în acțiuni și sunt emise la valoarea nominală de 2,50 lei/obligațiune cu o perioadă de maturitate la 60 de luni (data maturității: 27 noiembrie 2017) și cu procentul de dobândă anuală rezultat din dobânda ROBOR la 6 luni la care se adaugă 1,50%. Dobânda va fi plătită semestrial. La 30 iunie 2016 dobânda de încasat aferentă obligațiunilor a fost de 13.599 lei. Principalul și dobânda trebuie restituite integral până la data rambursării, rambursarea anticipată nu se poate face fără acordul scris al deținătorului. Obligațiunile emise sunt garantate cu active din patrimoniul Romradiatoare.
- *Sibarex S.A.* cu o valoare nominală de 2,25 milioane lei. Obligațiunile sunt necotate, neconvertibile în acțiuni, emise la valoare nominală de 2,50 lei/obligațiune cu o perioadă de maturitate la 3 ani (data maturității: 21 noiembrie 2016) și cu procentul de dobândă anuală rezultat din dobânda ROBOR la 6 luni la care se adaugă 2,00%. Plata dobânzilor se face semestrial. La 30 iunie 2016, dobânda de încasat aferentă acestor obligațiuni a fost de 248.280 lei. Principalul și dobânda trebuie restituite integral până la data rambursării sau anticipat (parțial sau total) la solicitarea emitentului. Având în vedere dificultățile financiare din anul 2016 ale emitentului, valoarea justă a acestor instrumente a fost egală cu zero, ajustările înregistrate anterior fiind derecunoscute.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE PENTRU 30 Iunie 2016

(Toate sumele sunt prezentate în lei, dacă nu se specifică altfel)

18. Active financiare recunoscute la valoarea justă disponibile pentru vânzare

Societatea a clasificat investițiile financiare pentru care procentul de deținere este mai mic de 20% din capitalul entității emitente drept active financiare disponibile pentru vânzare. Situația acestor acțiuni evaluate la valoare justă la 30 iunie 2016, respectiv 30 iunie 2015 se prezintă astfel:

	<u>30 iunie 2016</u>	<u>31 decembrie 2015</u>
Acțiuni cotate pe piețe interne	403.530.976	486.260.970
Acțiuni cotate pe piețe externe	5.305.122	4.673.792
Acțiuni necotate	20.894.217	15.449.754
Obligațiuni corporative	12.310.013	12.335.470
Unități de fond în companii cotate	-	5.064.276
Unități de fond în companii închise	13.443.029	11.647.941
Active financiare disponibile pentru vânzare	455.483.357	535.432.203

a) Obligațiuni

Soldul obligațiunilor corporative la 30 iunie 2016 este reprezentat de:

- *Banca Transilvania* - obligațiunile sunt emise în euro, sunt convertibile, subordonate, negarantate, emise în formă nominativă și dematerializate. Ele sunt emise la o valoare nominală de 0,60 euro/obligațiune, cu o maturitate de 7 ani (data maturității: 25 mai 2020) și cu procentul de dobândă anuală rezultată din dobânda EURIBOR la 6 luni la care se adaugă 6,25%. Dobânda de încasat este de 53.991 lei. Plata dobânzilor se face semestrial la 15 ianuarie și 15 iunie. Obligațiunile nu pot fi plătite în avans sau răscumpărate înainte de data de răscumpărare. Cele neajunse la scadență pot fi convertite în acțiuni.
- *S.A.I. Certinvest SA*, obligațiuni necotate cu o valoare nominală de 9.000.000 lei. Obligațiunile sunt necotate, neconvertibile în acțiuni și sunt emise la o valoare nominală de 10.000 lei/obligațiune, cu o perioadă de maturitate de 5 ani (data maturității 12 decembrie 2019) și cu procentul de dobândă fixă de 7% pe an, plătită semestrial. Dobânda aferentă 31 decembrie 2015 este de 27.616 lei.

Mai jos este prezentată valoarea justă a obligațiunilor corporative la 30 iunie 2016:

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE PENTRU 30 Iunie 2016****(Toate sumele sunt prezentate în lei, dacă nu se specifică altfel)**

<u>Entitatea</u>	Număr la 30 iunie 2016	Valoare justă la 30 iunie 2016	Valoarea justă la 31 decembrie 2015
Obligațiuni disponibile pentru vânzare			
Banca Transilvania SA	688.362	2.198.999	2.177.031
S.A.I. Certinvest	900	10.111.014	10.158.439
Cable Communication	-	-	-
Total	<u>689.262</u>	<u>12.310.013</u>	<u>12.335.470</u>

b) Unități de fond

Și în anul 2016 Societatea și-a continuat politica de diversificare a portofoliului (investirea în unități de fond) începută în anul 2012. Comparativ cu anul 2015, la 30 iunie 2016 situația deținerilor de unități de fond se prezintă astfel:

	<u>30 iunie 2016</u>	<u>31 decembrie 2015</u>	
<u>Entitate</u>	<u>Numar unitati</u>	<u>Valoare justa</u>	<u>Valoare justa</u>
Fondul Inchis de Investitii Multicapital Invest	3.400	6.436.574	7.279.196
Fond Inchis de Investitii Bet-Fi Index Invest	2.054	892.865	1.001.191
Fondul Inchis de Investitii Star Value	9.154	6.113.590	3.367.554
iShares Gold Producers UCITS ETF	-	-	5.064.276
Total	<u>14.608</u>	<u>13.443.029</u>	<u>16.712.217</u>

c) Acțiuni

Top 10 dețineri în active financiare disponibile pentru vânzare sunt prezentate mai jos:

<u>Nume</u>	<u>Valoare justa</u>	<u>%</u>
Banca BRD - Groupe Societe Generale SA Bucuresti	230.224.952	53,57%
S.N.G.N. Romgaz S.A.	56.511.922	13,15%
Fondul Proprietatea SA	34.485.627	8,02%
Omv Petrom SA Bucuresti	29.761.464	6,93%
Bursa de Valori Bucuresti SA	16.377.018	3,81%
Continental Hotels SA Bucuresti	12.716.299	2,96%
Antibiotice	12.381.224	2,88%
Cocor S.A.	5.146.119	1,20%

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE PENTRU 30 Iunie 2016****(Toate sumele sunt prezentate în lei, dacă nu se specifică altfel)**

S.N. Nuclearelectrica	5.021.019	1,17%
Iar SA	4.316.060	1,00%
Alte dețineri	22.788.611	5,30%
Total	<u>429.730.315</u>	<u>100,00%</u>

19. Imobilizări corporale

Clase de imobilizări corporale pentru semestrul I 2016:

	<u>Terenuri și construcții</u>	<u>Instalații tehnice și mașini</u>	<u>Alte instalații, utilaje și mobiliere</u>	<u>Total</u>
Valoare brută				
Sold la 1 ianuarie 2016	14.356.499	1.555.233	794.846	16.706.578
Creșteri	-	50.689	-	50.689
Cedări și transferuri	-	2.244	-	2.244
Sold la 30 iunie 2016	14.356.499	1.603.678	794.846	16.755.023
Amortizare cumulată				
Sold la 1 ianuarie 2016	3.222.757	1.077.822	670.741	4.971.320
Amortizare înregistrată în exercițiul financiar	140.832	76.667	9.688	227.187
Amortizare imobilizări cedate	-	2.244	-	2.244
Sold la 30 iunie 2016	3.363.589	1.152.245	680.429	5.196.263
Valoare contabilă netă la 1 ianuarie 2016	11.133.742	477.411	124.105	11.735.258
Valoare contabilă netă la 30 iunie 2016	10.992.910	451.433	114.417	11.558.760

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE PENTRU 30 Iunie 2016****(Toate sumele sunt prezentate în lei, dacă nu se specifică altfel)**

Clasele de imobilizări corporale pentru anul 2015 au fost:

	Terenuri și construcții	Instalații și tehnice și mașini	Alte instalații, utilaje și mobilier	Total
Valoare brută				
Sold la 1 ianuarie 2015	14.356.499	1.416.237	789.064	16.561.800
Creșteri	-	461.461	8.266	469.727
Cedări și transferuri	-	322.465	2.484	324.949
Sold la 31 decembrie 2015	14.356.499	1.555.233	794.846	16.706.578
Amortizare cumulată				
Sold la 1 ianuarie 2015	2.907.507	1.178.673	620.005	4.706.185
Amortizare înregistrată în exercițiul financiar	315.250	200.483	53.220	568.953
Amortizare pentru imobilizări cedate	-	301.334	2.484	303.818
Sold la 31 decembrie 2015	3.222.757	1.077.822	670.741	4.971.320
Valoare contabilă netă la 1 ianuarie 2015	11.448.992	237.564	169.059	11.855.615
Valoare contabilă netă la 31 decembrie 2015	11.133.742	477.411	124.105	11.735.258

Societatea nu are restricții asupra titlurilor de proprietate. Imobilizările corporale nu au fost acordate drept garanție. La sfârșitul perioadelor raportate (semestrul I 2016 și decembrie 2015) societatea nu înregistrează obligații contractuale pentru achiziții de imobilizări corporale.

Ultima reevaluare a terenurilor și clădirilor deținute a fost realizată la 31 decembrie 2013 diferențele din reevaluare fiind înregistrate în contabilitate în cadrul capitalurilor proprii.

20. Alte active financiare

	30 iunie 2016 lei	31 decembrie 2015 lei
Alte sume de primit	1.963.839	1.724.212
Avansuri prestări servicii	4.974	336
Dividende de încasat	1.774.682	2.309.735
Sume de primit din cedarea acțiunilor	3.076.499	3.747.103
Biroul de Turism pentru Tineret		
Total	6.819.994	7.781.386

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE PENTRU 30 Iunie 2016****(Toate sumele sunt prezentate în lei, dacă nu se specifică altfel)****21. Alte datorii financiare**

Descriere	<u>30 iunie 2016</u>	<u>31 decembrie 2015</u>
	lei	lei
Datorii comerciale	346.076	432.758
Dividende de plată (*)	104.212.425	47.186.896
Încasări în avans de la terțe părți	1.097.928	873.598
Datorii cu părți afiliate	1.441	390
Alte datorii	2.355.886	4.614
Total	<u>108.013.756</u>	<u>48.498.256</u>

(*) Evoluția datoriilor cu dividendele distribuite acționarilor:

	Sold la	Sold la
Dividende cuvenite acționarilor	<u>30 iunie 2016</u>	<u>31 decembrie 2015</u>
	lei	lei
Sold la 1 ianuarie	47.186.896	76.677.315
Dividende de plătit din profitul anului anterior	57.949.125	27.303.583
Dividende plătite în anul curent și impozitul aferent	(923.991)	(19.957.994)
Dividende prescrise - reluate la venituri	-	(36.837.301)
Dividende returnate	395	1.293
Sold la finele perioadei	<u>104.212.425</u>	<u>47.186.896</u>

22. Alte datorii

	<u>30 iunie 2016</u>	<u>31 decembrie 2015</u>
Datorii salariale	353.358	345.669
Datorii fiscale	122.821	1.717.702
Contributii sociale datorate la bugetul de stat	262.948	242.030
Total	<u>739.127</u>	<u>2.305.401</u>

Contribuțiile din sold au termen de virare până la data 25 a lunii următoare.

23. Provizioane

La 30 iunie 2016 soldul provizioanelor pentru litigii este același ca și la 30 iunie 2015, respectiv 159.577 lei și include dosarul în instanță privind nulitatea absolută a actului de cesiune acțiuni nr. 243/838/01.09.1997, privind SC BALANȚA S.A. Sibiu. Nu există alte litigii semnificative pentru care să se fi constituit provizioane suplimentare la 30 iunie 2016.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE PENTRU 30 Iunie 2016

(Toate sumele sunt prezentate în lei, dacă nu se specifică altfel)

24. Capitalul social

Capitalul social statutar, subscris și vărsat (înregistrat la Registrul Comerțului) al Societății la 30 iunie 2016 este 218.428.666,40 lei.

Ca urmare a aplicării prevederilor Standardului IAS 29 Raportarea financiară în condiții hiperinflaționiste, Societatea a ajustat la inflație capitalul social cu suma de 669.806.471 lei în vederea reflectării impactului modificării puterii de cumpărare a monedei funcționale într-o economie hiperinflaționistă (pierdere asupra rezultatului reportat), așa cum a fost considerată economia românească până la 01.01.2004. Nu a fost modificată valoarea legală a capitalului social înregistrat la Oficiul Registrului Comerțului dar, ajustările au avut impact negativ (pierdere) asupra capitalurilor proprii.

În baza Hotărârii nr. 1 /2016 a AGOA din 28 aprilie 2016 s-a aprobat acoperirea acestei pierderi din „Ajustări ale capitalului social” provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS 29.

Pentru capitalul social subscris și vărsat sunt emise și se află în circulație un număr de 2.184.286.664 acțiuni.

Principalele caracteristici ale acțiunilor Societății sunt: comune, nominative, indivizibile, de valori egale și dematerializate, emise la valoarea nominală de 0,10 lei/acțiune

25. Rezerve din reevaluare pentru imobilizări corporale

Ultima reevaluare a imobilizărilor corporale a fost efectuată de Societate la 31 decembrie 2013.

Rezervele din reevaluare nu pot fi distribuite acționarilor.

	Rezerva din reevaluare lei
Sold la 1 ianuarie 2015	9.964.912
Transferul rezervei la rezultat reportat	(280.743)
Sold la 31 decembrie 2015	9.684.169
Sold la 1 ianuarie 2016	9.684.169
	-
Sold la 30 iunie 2016	9.684.169

26. Diferențe din modificarea valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vânzare

Diferența din evaluarea la valoare justă a activelor financiare disponibile pentru vânzare se prezintă netă de impozit.

	30 iunie 2016	31 decembrie 2015
Diferență brută din evaluarea la valoare justă a instrumentelor financiare disponibile pentru vânzare	132.170.126	212.295.434

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE PENTRU 30 Iunie 2016

(Toate sumele sunt prezentate în lei, dacă nu se specifică altfel)

Datorii privind impozitul amânat	(21.147.220)	(33.967.269)
Diferență netă	111.022.906	178.328.165

27. Alte rezerve

Alte rezerve au fost create din repartizarea profitului statutar.

	30 iunie 2016	31 decembrie 2015
Sold inițial	483.989.704	448.135.359
Repartizare din profitul net realizat în exercitiul financiar 2015	92.281.424	27.363.627
Acoperire pierdere (cont 117) provenita din aplicarea IFRS mai puțin IAS 29	- 129.341.326	-
Rezerva Legală	-	8.490.718
Sold final	446.929.802	483.989.704

28. Tranzacții cu părți afiliate

Părțile sunt considerate afiliate în cazul în care una dintre părți are capacitatea de a controla cealaltă parte sau să exercite o influență semnificativă asupra acesteia în luarea deciziilor financiare sau de funcționare. Comparativ cu semestrul I 2015, în semestrul I 2016 au fost realizate următoarele tranzacții cu părți afiliate:

		30 iunie	(lei) 30 iunie
Achiziții	Tipul tranzacției	2016	2015
Filiale:			
ARO PALACE S.A.	Servicii hoteliere	15.812	11.096
Transilvania Hotels&Travel SA	Prestări servicii	7.962	10.644
A.P.I. Transilvania S.A.	Chirii și utilități	49.967	60.444
International Trade Center S.A.	Servicii închiriere	22.631	23.279
THR Marea Neagra S.A.	Servicii hoteliere	590	294
Total		96.962	105.757

Achizițiile sunt prezentate în „Situația profitului sau pierderii și alte elemente ale rezultatului global” la linia „Alte cheltuieli”. În semestrul I 2016 Societatea nu a încheiat nici o tranzacție cu administratorii, membrii Consiliului de Supraveghere și ai Directoratului sau cu angajații.

Veniturile din dividende obținute de la entități afiliate sunt prezentate în „Situația profitului sau pierderii și alte elemente ale rezultatului global” la poziția „Venituri din dividende”.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE PENTRU 30 Iunie 2016****(Toate sumele sunt prezentate în lei, dacă nu se specifică altfel)**

Comparativ cu semestrul I 2015, veniturile din dividende obținute de la entități afiliate, se prezintă astfel:

Venituri din dividende părți afiliate de la societatea:

	Realizări la 30 iunie 2016 (lei)	Realizări la 30 iunie 2015 (lei)
CRISTIANA S.A. Brașov	1.133.958	1.187.956
TURISM FELIX	-	-
EUXIN CONSTANTA	-	1.263.252
EMAILUL MEDIAS	693.074	625.298
GASTRONOM BUZĂU	2.262.257	369.540
FEPER BUCUREȘTI	-	612.923
TRANSILVANIA LEASING BRAȘOV	423.939	398.019
TISMANA JUPITER	-	-
COMCM CONSTANȚA	-	321.720
GRUP BIANCA TRANS	169.272	-
UTILAJ GREU	761.962	-
SOFT APLICATIV SI SERVICII SIBIU	24.197	-
FONDUL ROMAN DE GARANTARE	55.469	-
UNICOM BUZAU	11.373	-
INDEPENDENTA SIBIU	-	1.599.024
TOTAL	5.535.501	6.377.732

La finele semestrului I 2016 societatea înregistrează datorii față de părțile afiliate în sumă 1.441 lei (ARO PALACE S.A.)

Comparativ cu anul precedent, creanțele în sold la 30 iunie 2016 în legătură cu părțile afiliate se prezintă astfel:

Societatea	Tipul Tranzacției	Sold la 30.06.2016	Sold la 31.12.2015
Filiale:			
Organe de Asamblare SA	Dobânzi obligațiuni	835.189	835.189
Orizont Turism (Feper SA)	Dobânzi obligațiuni	31.968	125.056
Romradiatoare SA	Dobânzi obligațiuni	13.599	15.711
Sibarex SA	Dobânzi obligațiuni	211.247	211.247
Total creanțe în legătură cu filiale		1.092.003	1.187.203

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE PENTRU 30 Iunie 2016

(Toate sumele sunt prezentate în lei, dacă nu se specifică altfel)

Sumele de mai sus reprezentând creanțe în legătură cu părțile afiliate, sunt cuprinse în valoarea justă a activelor financiare recunoscute la valoare justă prin contul de profit și pierdere.

Veniturile din dobânzi aferente obligațiunilor deținute la entitățile afiliate, inclusiv pentru sumele vărsate în acest scop, sunt prezentate în „Situația profitului sau pierderii și alte elemente ale rezultatului global” la poziția „Venituri din dobânzi” și comparativ cu perioada aferentă din perioada precedentă se prezintă astfel:

Venituri din dobânzi de la societatea:	Realizări la 30.06.2016	Realizări la 30.06.2015
Romradiatoare S.A. Brașov	79.588	98.174
Organe de Asamblare S.A. Brașov	-	98.706
Turism Lotus Felix S.A.	-	10.915
Orizont Turism S.A. Predeal	-	104.597
Sibarex SA	-	44.713
Feper SA	77.402	-
Total venituri din dobânzi aferente obligațiuni emise de entități afiliate	<u>156.990</u>	<u>357.105</u>

29. Importante estimări contabile și raționamente în aplicarea politicilor contabile

Societatea face estimări și ipoteze care afectează valoarea raportată a activelor și datoriilor din exercițiul financiar următor. Estimările și ipotezele sunt evaluate continuu și sunt bazate pe experiența anterioară și pe alți factori, incluzând așteptări cu privire la evenimentele viitoare considerate a fi rezonabile în circumstanțele date. Pe lângă experiența și informațiile istorice, Societatea a considerat în evaluarea acestor estimări și efectele actualelor condiții din industria financiară.

Societatea a aplicat Amendamentele la IFRS 10, IFRS 12 și IAS 27 începând cu 1 ianuarie 2015, respectiv când după analizarea criteriilor menționate în Amendamente, conducerea Societății a concluzionat că Societatea îndeplinește condițiile de clasificare ca entitate de investiții. Astfel Societatea este o societate de investiții conform IFRS deoarece:

- obține fonduri de la mai mulți investitori în scopul de a furniza acelor investitori servicii de gestionare a investițiilor;
- 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
- cuantifică și evaluează performanța 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 (financiare) 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 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.

Societatea aplică o strategie de ieșire adaptată specificului fiecărei categorii de investiții în parte, definită pe baza următoarelor elemente: strategia aplicată, orizontul de timp investițional și declanșatorii tranzacției de ieșire.

(d) Evaluarea la valoarea justă

Începând cu 1 ianuarie 2015 toate 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 evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere. Celelalte investiții în acțiuni și unități de fond sunt evaluate la valoare justă, iar câștigurile sau pierderile rezultate ca urmare a modificării valorii juste a acestora sunt recunoscute direct în alte elemente ale venitului global.

Valoarea justă a instrumentelor financiare este determinată de către evaluatori autorizați care raportează aceste informații personalului-cheie din conducerea Societății în vederea utilizării lor ca atribut de evaluare primar pentru evaluarea performanței majorității investițiilor și pentru a lua decizii de investire.

(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.

Când o societate devine entitate de investiții, entitatea trebuie să contabilizeze ca o ajustare de deconsolidare modificarea statutului său ca pe o „cedare determinată” sau o „pierdere a controlului” asupra filialelor sale așa cum au fost acestea prezentate în situațiile financiare consolidate în conformitate cu IFRS.

Valoarea justă a investiției la data modificării statutului trebuie să se utilizeze ca o contravaloare primită, atunci când se aplică prevederile din IFRS 10. Astfel, câștigul sau pierderea în cazul unei „cedări determinate” trebuie recunoscută drept câștig sau pierdere în contul de profit sau pierdere. În acest mod, modificarea statutului Societății este tratată ca un eveniment economic important și este consecventă cu motivul pentru care câștigurile sau pierderile sunt recunoscute în profit sau pierdere în conformitate cu IFRS 10, atunci când se pierde controlul.

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 trebuia să recunoască 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 în conformitate cu IFRS pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014 în vederea determinării ajustării de deconsolidare.

(ii). Prezentarea de informații

Pentru fiecare filială ce nu a 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 a acordat sprijin financiar sau un alt fel de sprijin unei filiale ce nu a fost consolidată în situațiile financiare (de

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE PENTRU 30 Iunie 2016

(Toate sumele sunt prezentate în lei, dacă nu se specifică altfel)

exemplu achiziția de active sau de instrumente emise de respectiva filială), această trebuie să prezinte informații referitoare la tipul și valoarea sprijinului acordat, respectiv motivele pentru care a acordat acest sprijin filialei.

30. Prezentarea instrumentelor financiare pe categorii de evaluare

Tabelul de mai jos oferă o reconciliere a activelor financiare pe categorii de evaluare la 30 iunie 2016.

Active	Împrumuturi și creanțe	Active financiare disponibile pentru vânzare	Active evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	Total
Casa și conturi la bănci	32.276.801	-	-	32.276.801
Active financiare disponibile pentru vânzare și unit.fond	-	455.483.357	-	455.483.357
Active financiare recunoscute la valoare justă prin contul de profit și pierdere și unit.fond	-	-	434.349.558	434.349.558
Alte active financiare	6.819.994	-	-	6.819.994
Total active financiare	39.096.795	455.483.357	434.349.558	928.929.710

Tabelul de mai jos oferă o reconciliere a activelor financiare pe categorii de evaluare la 31 decembrie 2015:

Active	Împrumuturi și creanțe	Active financiare disponibile pentru vânzare	Active evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	Total
Casa și conturi la bănci	9.043.219	-	-	9.043.219
Obligațiuni corporative	-	12.335.470	10.819.747	23.155.217
Actiuni și unități de fond	-	523.096.733	424.336.249	947.432.982
Alte active financiare	7.781.386	-	-	7.781.386
Total active financiare	16.824.605	535.432.203	435.155.996	987.412.804

31. Valorile juste ale activelor și datoriilor financiare

Analiza de ierarhie a valorii juste a instrumentelor financiare înregistrate la valoarea justă

- Nivelul 1 - include instrumentele listate pe piețele active pentru active sau datorii identice;
- Nivelul 2 - include instrumentele a căror valoare justă este determinată folosind informații observabile pentru activ sau datorie, fie direct (cum sunt prețurile), fie indirect (cum sunt derivatele din prețuri); și
- Nivelul 3 - include instrumentele a căror valoare justă este determinată folosind informații care nu se bazează pe datele de piață observabile (intrări neobservabile).

Termenii și conceptele generale utilizate în metodologia de estimare a valorii juste sunt în conformitate cu definiția prezentată în IFRS 13 privind valoarea justă și respectiv cu definiția valorii de piață prezentată în Standardele de evaluare SEV 100 „Cadrul general”. Cele două concepte privind tipul valorii sunt echivalente, așa cum se precizează în SEV 300 „Evaluări pentru raportarea financiară”.

Pentru estimarea valorilor juste încadrate la nivelul 3, Societatea utilizează o metodologie generală de estimare a valorii juste prin raportare la cerințele SEV și IFRS 13: selecția metodei de evaluare se face în funcție de specificul deținerii și de relevanța și credibilitatea informațiilor disponibile. Datele de intrare utilizate în evaluare sunt bazate pe informații credibile, obținute din surse independente ori de câte ori este posibil.

În categoria instrumentelor financiare a căror valoare justă estimată este clasificată la nivelul 3 din ierarhia valorii juste, Societatea a încadrat următoarele instrumente financiare:

- (i) instrumente financiare disponibile pentru vânzare
 - 1. acțiuni (participații la capitalul emitenților < 20%)
 - i. cotate pe o piață reglementată pentru care nu este disponibil prețul de tranzacționare;
 - ii. cotate pe un sistem alternativ de tranzacționare
 - iii. necotate
 - 2. obligațiuni (exclusiv obligațiuni emise de companii subsidiare și asociate)
 - 3. unități de fond

- (ii) instrumente evaluate la valoare justă prin contul de profit și pierdere
1. acțiuni (participații la capitalul emitenților > 20%)
 - i. cotate pe o piață reglementată pentru care nu este disponibil prețul de tranzacționare;
 - ii. cotate pe un sistem alternativ de tranzacționare
 - iii. necotate
 2. obligațiuni (emise de companii subsidiare și asociate)

Descrierea generală a metodologiei de estimare a valorii juste:

- procesul de estimare a valorilor juste se raportează unei date de referință;
- portofoliul de instrumente financiare corespunzător datei de referință este segmentat în funcție de criterii de selecție relevante, astfel încât pentru fiecare categorie sau subcategorie să poată fi utilizate tehnici specifice de culegere a datelor și informațiilor necesare în vederea estimării valorii juste;
- datele și informațiile utilizate în cadrul procesului de estimare a valorii juste se vor baza pe surse sau baze de date credibile și relevante la data de referință. Datele și informațiile se vor obține din surse independente, dacă acest lucru este posibil și oportun;
- modelele și tehnicile utilizate în procesul de estimare a valorii juste depind de calitatea, cantitatea și credibilitatea datelor informațiilor disponibile, precum și de rationamentul profesional.

Pentru acțiunile a căror valoare justă estimată este încadrată la nivelul 3 s-au utilizat următoarele abordări:

- Abordarea prin piață - Metoda comparației cu companii similare cotate pe o piață de capital:
 - multipli calculați pe baza informațiilor colectate pentru societățile comparabile precum prețurile de tranzacționare, indicatorii financiari relevanți sunt aplicați la performanțele financiare recente ale societății ce se evaluează.
 - date neobservabile: multipli bazați pe cifra de afaceri, etc.
- Abordarea prin venit - Metoda fluxului de numerar actualizat („FNA”)
 - modelele utilizate („Discounted Cash Flow - DCF”, „Dividend Discount Model - DDM”) implică în principal estimări ale fluxurilor de numerar viitoare, valorii terminale, ratei de actualizare.
 - date neobservabile: rata de actualizare, rata de creștere perpetuă.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE PENTRU 30 Iunie 2016

(Toate sumele sunt prezentate în lei, dacă nu se specifică altfel)

- Abordarea prin active - Metoda activului net ajustat
 - Modelul vizează companii operaționale cu sau fără activitate la data de referință, pentru care fluxul de numerar nu poate fi determinat în mod credibil.
 - Date neobservabile: ajustări ale unor elemente de activ sau pasiv, ajustări pentru lipsa de lichiditate și pentru dimensiunea participației deținute la data de referință, etc.

Pentru obligațiunile a căror valoare justă estimată este încadrată la nivelul 3 s-au utilizat următoarele abordări:

- Abordarea prin venit - Metoda fluxului de numerar actualizat („FNA”)
 - Modelul utilizat („Discounted Cash Flow - DCF) implică în principal estimări ale fluxurilor de numerar viitoare, și ale ratei de actualizare.
 - Date neobservabile: rata de actualizare, etc.

Pentru unitățile de fond a căror valoare justă estimată este încadrată la nivelul 3 s-au utilizat următoarele abordări:

- Abordarea prin active - Metoda activului net
 - Modelul vizează unitățile de fond necotate pentru care este disponibilă raportarea lunară a activului net (VUAN).
 - Date neobservabile: valoarea unitară a activului net.

Având în vedere faptul că, pentru marea majoritate a datelor neobservabile utilizate în modelele de estimare a valorilor juste încadrate la nivelul 3 se estimează o marja de variație relativ redusă, s-a considerat că impactul generat asupra valorilor juste aferente respectivelor instrumente financiare este unul limitat.

Situația activelor măsurate la valoarea justă la 30 iunie 2016 este prezentată astfel:

	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Active financiare				
Active financiare disponibile				
pentru vânzare, din care:	<u>401.109.223</u>	-	<u>54.374.134</u>	<u>455.483.357</u>
- acțiuni	401.109.223	-	28.621.092	429.730.315
- unități de fond	-	-	13.443.029	13.443.029
- obligațiuni corporative	-	-	12.310.013	12.310.013
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit și pierdere, din care:				
profit și pierdere, din care:	121.961.321	-	312.388.237	434.349.558

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE PENTRU 30 Iunie 2016

(Toate sumele sunt prezentate în lei, dacă nu se specifică altfel)

- acțiuni	121.961.321	-	301.612.885	423.574.206
- unități de fond	-	-	-	-
- obligațiuni corporative	-	-	10.775.352	10.775.352
Active nefinanciare				
Terenuri, clădiri și alte mijloace	-	-	11.558.760	11.558.760
Total active evaluate la valoare justă	523.070.544	-	378.321.131	901.391.675

32. Managementul riscului

32.1 Riscul de piață 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 dobândă, cursurile de schimb valutare). 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 poziție este asociat portofoliului de instrumente financiare deținut de către societate cu intenția de a beneficia de evoluția favorabilă a prețului respectivelor active financiare sau de eventualele dividende/cupoane acordate de emitenți. Societatea este expusă riscului de poziție, atât față de cel general, cât și față de cel specific, datorită plasamentelor pe termen scurt efectuate în titluri de capital, titluri de creanță și titluri de participare la organisme de plasament colectiv.

Conducerea a urmărit și urmărește în permanență reducerea la minimum a posibilelor efecte adverse, asociate acestui risc financiar, printr-o politică activă de diversificare prudentială a portofoliului, precum și prin utilizarea uneia sau a mai multor tehnici de diminuare a riscului în funcție de dinamica locurilor de tranzacționare sau a evoluției prețurilor de piață aferente instrumentelor financiare deținute de Societate.

32.2 Riscul de concentrare

Riscul de concentrare privește toate activele deținute de Societate, indiferent de perioada de deținere a acestora, iar prin intermediul diminuării acestui tip de risc se urmărește evitarea înregistrării unei expunerii prea mari față de un singur debitor/emitent, atât la nivelul Societății, cât și la nivelul Grupului.

Politica Conducerii de diversificare a expunerilor se aplică asupra structurii portofoliului, asupra structurii modelului de afaceri, precum și asupra structurii expunerilor la riscurile financiare. Astfel, această politică de diversificare implică: diversificarea portofoliului prin evitarea expunerii excesive față de un debitor, emitent, țară sau regiune geografică; diversificarea structurii planului

de afaceri urmărește ca la nivelul Grupului evitarea expunerii excesive față de o anumită linie de afaceri/sector de activitate; diversificarea structurii riscurilor financiare are în vedere evitarea expunerii excesive față de un anumit tip de risc financiar.

SIF Transilvania înregistrează o expunere ridicată față de industria financiară și de turism și de asemenea o expunere mare pe riscul de credit (riscul de solvabilitate al emitenților din portofoliu). Pentru atingerea scopului de a obține un nivel optim de diversificare trebuie continuat procesul de restructurare a portofoliului.

32.3 Riscul valutar

Societatea este ușor expusă fluctuațiilor cursului de schimb valutar, în principal în cazul acțiunilor achiziționate de pe piețele externe, disponibilităților deținute în valută, creanțelor și obligațiilor în alte valute, precum și creanțelor și obligațiilor în lei, dar care prin contracte sunt consolidate în raport cu unele valute, de regulă în EUR și/sau USD.

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.

32.4 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 operaționale ale societății sunt afectate de variațiile ratei dobânzilor, în principal în cazul disponibilităților plasate în depozite bancare și în obligațiuni corporative. La 30.06.2016 Societatea nu avea contractate împrumuturi.

La nivelul Societății au fost adoptate politici de administrare a riscurilor, precum și o procedură privind managementul riscurilor, cu un accent principal pus pe diversificarea prudentială a portofoliului de valori mobiliare, în contextul atât al exigențelor reglementatorului pieței de capital, cât și al realității și dinamicii piețelor financiare.

Ponderea activelor afectate de variația ratei dobânzii se află la un nivel redus, fiind sub 10% din fondurile proprii/VAN. Societatea nu utilizează la această dată instrumente financiare derivate pentru a se proteja de fluctuațiile ratei dobânzii.

32.5 Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este o componentă importantă, alături de celelalte riscuri semnificative a sistemului de gestiune a riscurilor financiare în condițiile în care Societatea operează pe piețe financiare.

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.

În prezent SIF TRANSILVANIA înregistrează un nivel semnificativ al riscului de lichiditate al portofoliului datorită ponderii reduse de instrumente financiare care prezintă un nivel ridicat de lichiditate, precum și datorită nivelului scăzut de lichiditate a pieței BVB. Pentru diminuarea acestui risc financiar se impune continuarea procesului de restructurare a portofoliului urmărind ca în structura acestuia, o pondere majoritară, atât ca număr de instrumente financiare cât și ca valoare, să fie detinută de active cu un grad ridicat de lichiditate.

32.6 Riscul de credit – riscul de solvabilitate al emitenților din portofoliu.

Rezultatele financiare ale SIF Transilvania depind într-o măsură foarte mare de dinamica bonității financiare a societăților aflate în portofoliu, unde societatea deține controlul sau sunt participații deținute pe termen lung; aceste societăți au lichiditate redusă sau deloc (exemplu: societățile nelistate) și induc riscuri la nivelul SIF TRANSILVANIA.

32.7 Riscul operational

Nivelul riscului operational se situează la un nivel redus în raport cu celelalte riscuri financiare la care se expune Societatea.

32.8 Riscul aferent unui mediu financiar european caracterizat de un nivel scăzut al ratei dobânzii

În contextul unui mediu financiar european caracterizat de un nivel scăzut al ratei dobânzii SIF Transilvania se poate confrunta în viitorul apropiat cu următoarele situații: dificultăți în descoperirea randamentului, randamente scăzute ale activelor financiare, precum și probleme datorate unei posibile creșteri foarte rapide a ratei dobânzii.

32.9 Alte riscuri financiare

Având în vedere că societatea nu a realizat tranzacții cu instrumente financiare derivate nestandardizate (OTC), tranzacții de tip repo și revers-repo, vânzări în lipsă sau tranzacții cu active financiare care depind de evoluția prețurilor mărfurilor în perioada analizată, SIF TRANSILVANIA nu s-a expus la riscul de credit al contrapartidei și la riscul de marfă.

33. 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, emite acțiuni noi sau să aleagă să vândă active pentru a reduce valoarea datoriei. Valoarea capitalului propriu pe care Societatea trebuie să-l administreze la 30 iunie 2016 este de 809.255.576 lei (la 31 decembrie 2015 a fost de 911.319.928 lei).

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

34. MEDIUL DE AFACERI

În ultimii ani, sectorul financiar european s-a confruntat cu o criză a datoriei publice, declanșată de dezechilibre fiscale majore și datorii publice mari în câteva țări europene. Temerile actuale, 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 și 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 scăderi de prețuri și lichiditate pe piețele de capital și creșteri ale ratelor de dobândă pe termen lung datorate condițiilor de lichiditate la nivel internațional și implicit la nivel național.

35. ANGAJAMENTE ȘI DATORII CONTINGENTE

35.1 Acțiuni în instanță

La finele Semestrului I 2016, Societatea continuă să fie angrenată într-un număr de litigii specifice activității pe care o desfășoară. Conducerea societății apreciază că acestea nu vor avea un efect advers semnificativ asupra rezultatelor economice și a poziției financiare a Societății, astfel cum acestea sunt reflectate în situațiile financiare prezentate. În cazul litigiilor aflate pe rolul instanțelor de judecată pentru care sunt indicii că acestea s-ar putea soluționa cu sentințe defavorabile societății, sunt constituite provizioane pentru litigii însumând 159.577 lei.

În perioada analizată, numărul litigiilor în care a fost angrenată societatea și structura acestora au fost similare cu cele înregistrate în perioada corespunzătoare din anul precedent, predominante fiind litigiile privind apărarea drepturilor corporatiste ale societății, dar și litigii în cadrul cărora sunt apărute alte drepturi ale companiei.

35.2 Impozitarea

Sistemul de impozitare din România a suferit multiple modificări în ultimii ani și este într-un proces continuu de actualizare și modernizare. Exercițiul fiscal rămâne deschis pentru verificare fiscală timp de 5 ani. Conducerea Societății consideră că obligațiile fiscale incluse în aceste situații financiare sunt adecvate.

35.3 Prețul de transfer

Legislația fiscală din România include principiul „valorii de piață”, conform căruia tranzacțiile între părțile afiliate trebuie să se desfășoare la valoarea de piață. Contribuabilii care desfășoară tranzacții cu părți afiliate trebuie să întocmească și să pună la dispoziția autorităților fiscale din România, dosarul prețurilor de transfer. Quantumul tranzacțiilor, termenele pentru întocmire, conținutul și condițiile de solicitare a dosarului prețurilor de transfer și procedura de ajustare/estimare a prețurilor de transfer au fost reglementate prin Ordinul 442/2016, motiv pentru care Societatea a luat măsuri pentru respectarea prevederilor legale.

35.4 Datorii contingente

La data de 30 iunie 2016, Societatea nu înregistrează datorii contingente.

35.5 Contracte oneroase

La data de 30 iunie 2016, Societatea nu are încheiate contracte oneroase, înțelegând printr-un contract oneros un contract în cadrul căruia costurile obligatorii pentru îndeplinirea obligațiilor contractuale depășesc beneficiile economice care urmează a fi obținute din derularea unui astfel de contract.

36 EVENIMENTE ULTERIOARE BILANȚULUI

În data de 28 aprilie 2016 a avut loc Adunarea Generală a Acționarilor care a aprobat următoarele propuneri ale Directoratului și Consiliului de Supraveghere:

- (1) Acoperirea pierderii contabile reportate (în sumă de 669.806.471 lei) înregistrate în contul 118 "Rezultat reportat din aprobarea pentru prima dată a IAS 29" din sumele reflectate în creditul contului 1022 "Ajustări ale capitalului social";
- (2) Acoperirea pierderii înregistrate în contul 1177 "Rezultat reportat provenit din trecerea la aplicarea IFRS mai puțin IAS 29" din contul 10683 "Alte rezerve - surse proprii de finanțare constituite din profitul anilor precedenți";

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE PENTRU 30 Iunie 2016****(Toate sumele sunt prezentate în lei, dacă nu se specifică altfel)**

(3) Repartizarea profitului net realizat în exercițiul financiar 2015 astfel:

Nr. crt.	Destinație	Suma (lei)	Pondere în profit net (%)
1.	Rezerve legale	8.366.511,35	5,27
		57.949.125,20	
2.	Dividende*	(0,02653 lei/acțiune)	36,54
	Alte rezerve - surse proprii de		
3.	finanțare constituite din profit	92.281.423,62	58,19
	TOTAL profit net realizat și repartizat	158.597.060,17	100

* Dividendul brut pentru o acțiune deținută la data de înregistrare s-a fixat la 0,02653 lei/acțiune, reprezentând un randament de 10% prin raportare la prețul mediu de tranzacționare a acțiunilor SIF 3 pe piața BVB-REGS în perioada 01.01.2015-31.12.2015.

Nu avem cunoștință despre apariția unor evenimente ulterioare datei de 30 iunie 2016 care să conducă la influențe semnificative asupra datelor prezentate în situațiile financiare întocmite de Societate pentru 30 iunie 2016.

Dr. Ec. STAN IULIAN

VICEPREȘEDINTE EXECUTIV /
DIRECTOR GENERAL ADJUNCT

Semnatura



Ec. MARIUS ADRIAN MOLDOVAN

VICEPREȘEDINTE EXECUTIV /
DIRECTOR GENERAL ADJUNCT

ÎNTOCMIT,

Ec. BOIAN ADRIANA
DIRECTOR ECONOMIC

Semnatura

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA**SITUAȚII FINANCIARE LA 30 IUNIE 2016****INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI ȘI NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ÎNTOCMITE LA DATA DE 30 IUNIE 2016**

DENUMIREA INDICATORULUI	MOD DE CALCUL	REZULTAT
1. Indicatorul lichidității curente ¹⁾ (coeficient)	<u>Active curente</u> Datorii curente	0,36
2. Indicatorul gradului de îndatorare ²⁾ (%)	<u>Capital împrumutat</u> x 100 Capital propriu	0,00
3. Viteza de rotație a debitelor - clienți ³⁾ (zile)	<u>Sold mediu clienți (total creanțe)</u> x 180 Cifra de afaceri	14,24
4. Viteza de rotație a activelor imobilizate ⁴⁾ (coeficient)	<u>Cifra de afaceri</u> Active imobilizate	0,10
5. Rezultatul pe acțiune (lei)	<u>Profitul net/Pierdere netă</u> Număr acțiuni	0,011
6. Activ net unitar, calculat conform Regulament A.S.F. nr. 9/2014 (Lei/acțiune)	<u>Valoarea calculată a activelor</u> Număr acțiuni	0,3705
7. Randamentul acțiunilor (%) ⁵⁾	<u>Curs închidere + Dividende - Curs deschidere</u> Curs deschidere	0,61

NOTĂ:

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

Valoarea recomandată acceptabilă este aproximativ 2.

La finele trimestrului II societatea înregistrează la acest indicator valoarea 0,35,

2) Exprimă eficacitatea managementului riscului de credit, indicând potențiale probleme de finanțare, de lichiditate, cu influențe în onorarea angajamentelor asumate.

Capital împrumutat = Credite peste 1 an

Capital angajat = Capital împrumutat + Capital propriu

S.I.F. Transilvania nu are contractate credite, deci gradul de îndatorare este Ø (zero).

3) Exprimă eficacitatea societății în colectarea creanțelor sale, respectiv numărul de zile până la data la care debitorii își achită datoriile către societate. În cadrul S.I.F-urilor, prin cifra de afaceri se înțelege totalul veniturilor realizate din activitatea curentă, iar în stabilirea soldului mediu clienți au fost luate în calcul toate creanțele nete reflectate în bilanț, în cadrul cărora ponderea este deținută de debitele provenind din dividendele și accesoriile la acestea cuvenite și neîncasate. Valoarea înregistrată de acest indicator la finele trimestrului II 2016 este de 14 zile.

4) Exprimă eficacitatea managementului activelor imobilizate, prin examinarea cifrei de afaceri (pentru S.I.F. totalul veniturilor din activitatea curentă) generate de o anumită cantitate de active imobilizate.

Cu mențiunea că în totalul activelor imobilizate înscrise în 'Situația activelor datoriiilor și capitalurilor proprii' la rd. 05 col. 2, înregistrate în contabilitate la valoarea justă, ponderea acțiunilor deținute la societățile din portofoliu în totalul activelor imobilizate este de 98,68%.

5) Curs închidere 30.06.2016 = 0,2475 lei/acțiune

Curs deschidere 30.06.2015 = 0,2460 lei/acțiune;



SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE TRANSILVANIA S.A.

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

RAPORT SEMESTRIAL

ÎNTOCMIT PENTRU SEMESTRUL I DIN ANUL 2016

Raport semestrial întocmit la 30 iunie 2016 în conformitate cu: Legea nr. 297/2004, Regulamentul C.N.V.M./A.S.F. nr. 1/2006 şi Norma nr.39/2015, cu modificările şi completările ulterioare.

Data raportului: 16 august 2016

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

Sediul social: Municipiul Braşov, Str. Nicolae Iorga nr. 2, Cod poştal 500057

Numărul de telefon/fax: 0268416171, 0268473215

Pagina de internet: www.siftransilvania.ro

Codul unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerţului: 3047687

Cod de înregistrare fiscală: RO3047687

Număr de ordine în Registrul Comerţului: J 08/3306/1992

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

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

Înregistrată în Registrul C.N.V.M. în secţiunea 9 - Societăţi de investiţii de tip închis - sub nr. PJR09SIIR/080004, prin Atestatul nr. 146/06.03.2006

Capital social subscris şi vărsat: 218.428.666,40 RON

Valoarea nominală a unei acţiuni: 0,10 RON

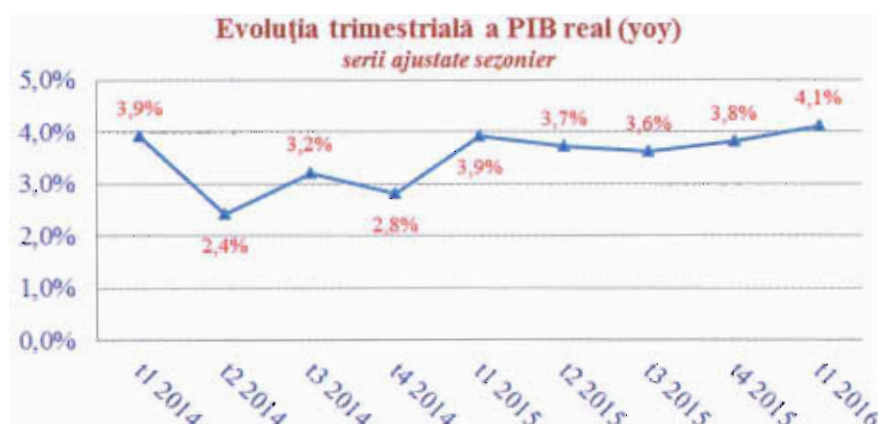
Piaţa reglementată pe care se tranzacţionează valorile mobiliare emise: Categoria PREMIUM a BURSEI DE VALORI BUCUREŞTI (simbol de piaţă: SIF 3).

Contextul macroeconomic general

La nivel global, din punct de vedere macroeconomic s-au înregistrat câteva tendințe generale:

- menținerea incertitudinilor privind încetinirea creșterii economice la nivel global, cu posibile riscuri la nivelul piețelor emergente;
- reluarea de către FED a ciclului de majorare a ratei dobânzii de referință, având ca suport trendul pozitiv al economiei SUA;
- menținerea / extinderea măsurilor de relaxare cantitativă în spațiul economic al Uniunii Europene;
- rezultatul referendumului privind ieșirea Marii Britanii din Uniunea Europeană și implicațiile pe termen scurt și mediu ale acestei decizii.

Evoluția trimestrială a Produsului Intern Brut evidențiază un trend favorabil înregistrat de economia națională, susținut de factori precum: impulsul fiscal, ritmul rapid de creștere a venitului disponibil real, nivelul ridicat de încredere a consumatorilor și nivelul redus al ratelor de dobândă.



Sursa : Institutul Național de Statistică

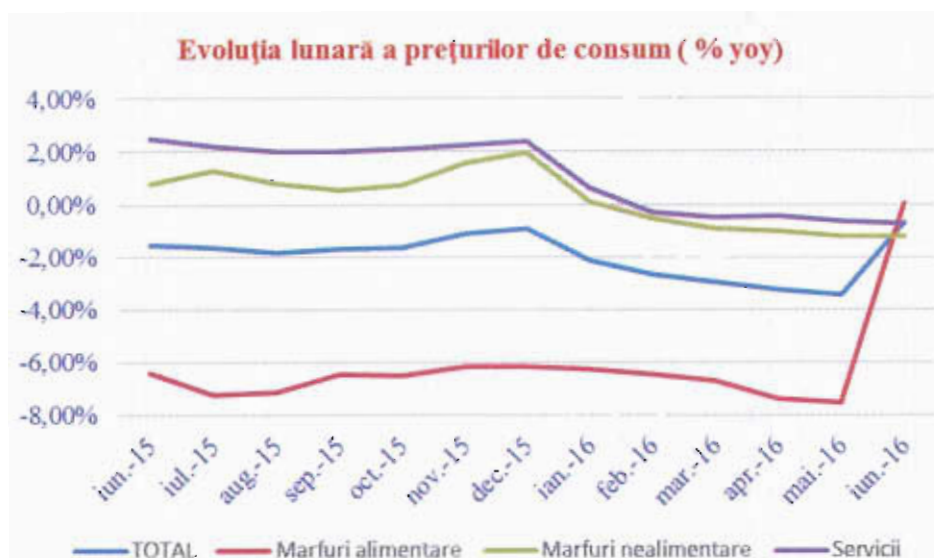
La nivelul economiilor emergente din Sud-Estul Centrul Europei, România își menține poziția de lider în ceea ce privește estimările privind dinamica medie anuală a Produsului Intern Brut real (perioada de referință 2016 – 2017).

Îmbunătățirea semnificativă a încrederii consumatorilor a avut ca factori determinanți rata scăzută a șomajului și creșterea rapidă în termeni reali a salariului, fiind un suport favorabil pentru evoluția consumului privat și implicit a Produsului Intern Brut în ultima perioadă.



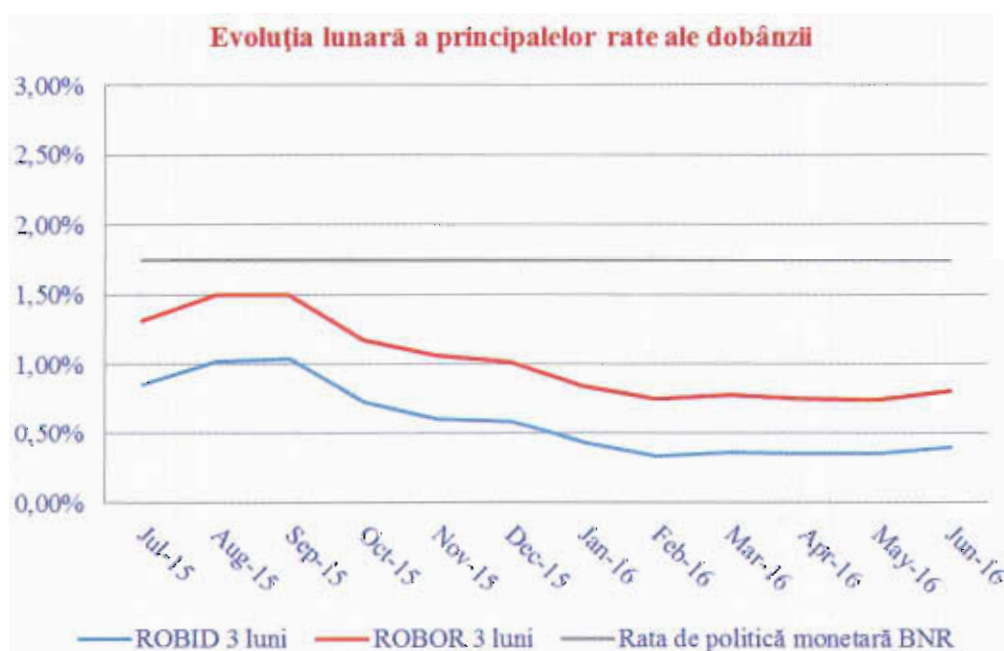
Sursa : Institutul Național de Statistică

Măsurile de reducere a cotei TVA implementate în cursul anului 2015 și începutul anului curent au determinat poziționarea ratei inflației într-o zonă valorică negativă, principalul factor determinant fiind evoluția prețurilor la mărfurile alimentare. Presiunile inflaționiste vor deveni însă vizibile pe parcursul exercițiului financiar următor, estimările privind rata inflației centrându-se în intervalul 2,5–3,0%.



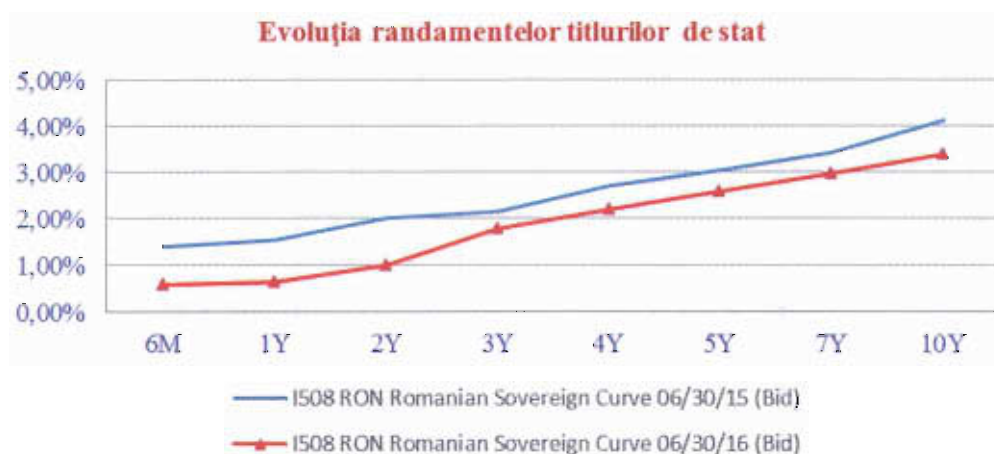
Sursa : Institutul Național de Statistică

Deși rata de politică monetară a Băncii Naționale a României s-a stabilizat începând cu luna mai 2015 la un nivel de 1,75%, ratele medii ale dobânzilor pe piața monetară interbancară au cunoscut o relativă stabilizare doar în a doua parte a semestrului, acestea fiind influențate de excesul de lichiditate existent.



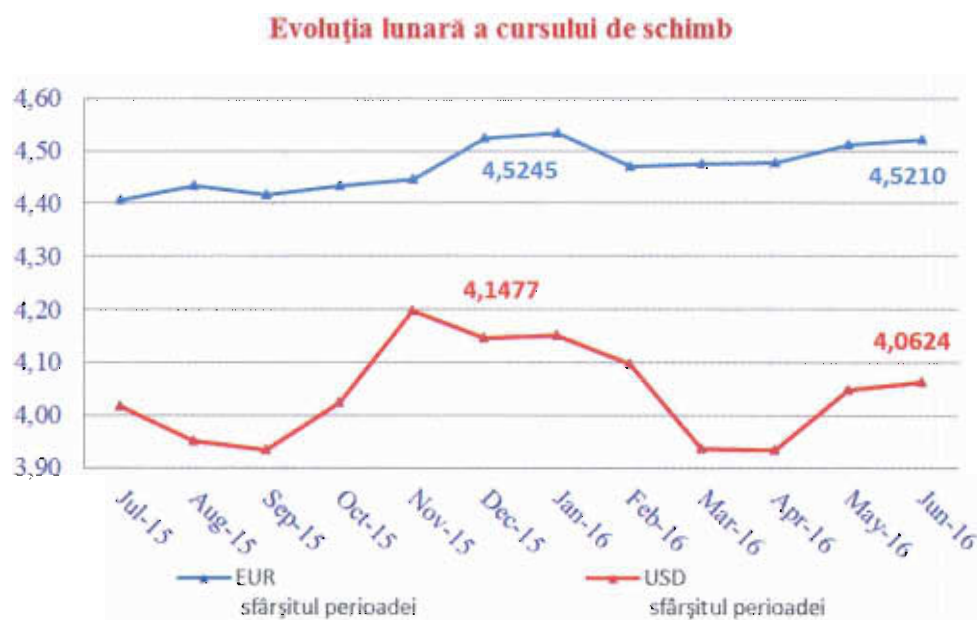
Sursa : Banca Națională a României

În contextul macroeconomic regional, curba randamentelor titlurilor de stat își menține o accentuare pentru maturități mai mari de 5 ani. Atât pe termen scurt cât și pe termen mediu – lung, excesul de lichiditate al pieței a împins randamentele sub cele aferente perioadei de referință. Se remarcă ecarturile semnificativ superioare consemnate la cele două extremități ale axei scadențelor.



Sursa : Bloomberg

Evoluțiile ratelor de schimb ale monedei naționale în raport cu principalele valute s-au concretizat, în primul semestru al anului 2016, într-o stabilitate relativă față de euro și apreciere moderată față de dolarul american.



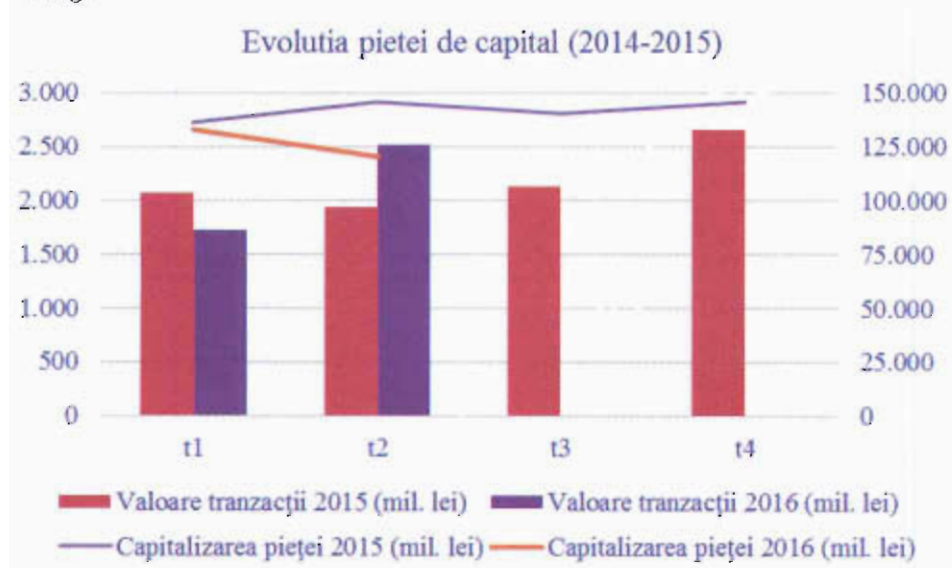
Sursa : Banca Națională a României

În ansamblu, primul semestru al anului 2016 a fost pentru economia românească un an al continuării tendințelor macroeconomice înregistrate în exercițiul financiar precedent, fiind caracterizat de un echilibru macroeconomic pe termen scurt / mediu. Cu toate acestea, economia rămâne expusă la riscuri externe specifice generate de contextul geopolitic regional și volatilitatea piețelor financiare.

Contextul pieței de capital din România

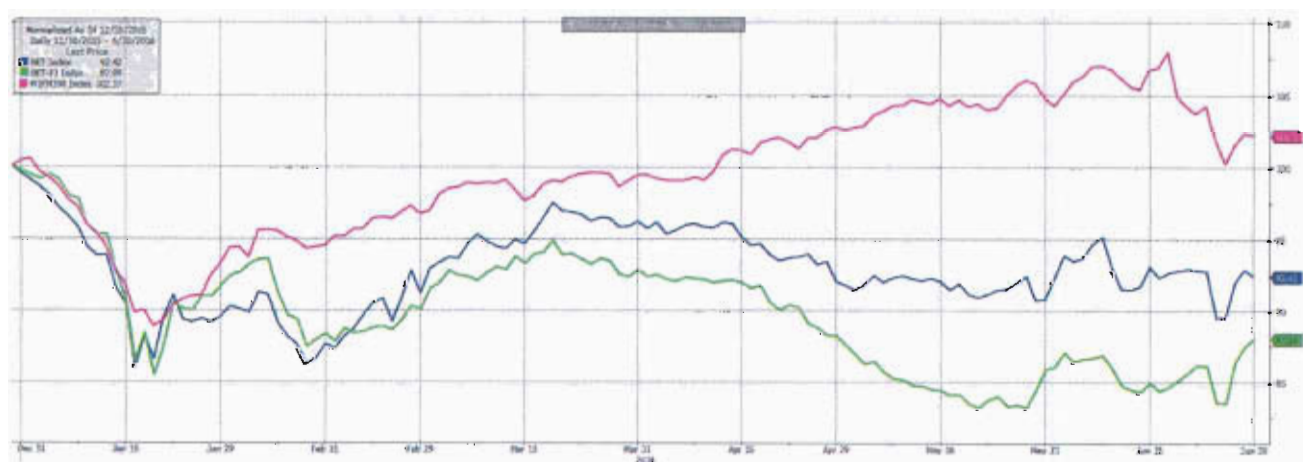
În prima parte a anului 2016, evoluția acțiunilor cotate pe piața reglementată ca segment de bază al Bursei de Valori București, comparativ cu perioada similară a anului precedent a consemnat în general elemente negative:

- ⇒ valoarea trimestrială a tranzacțiilor realizate pe segmentul reglementat al B.V.B. a recuperat în trimestrul II al anului 2016 declinul volumelor tranzacționate din primul trimestru, lichiditatea generală rămânând la un nivel redus;
- ⇒ capitalizarea bursieră a pieței reglementate s-a situat în primul semestru al exercitiului financiar 2016 permanent sub nivelurile înregistrate în perioadele similare ale anului 2015.



Sursa : Bursa de Valori București

În primul semestru al anului 2016, indicele principal al pieței reglementate (BET) și indicele sectorial BET-FI au înregistrat evoluții negative, în condițiile în care indicele regional MSCI FM100 a înregistrat un avans moderat.



Sursa : Bloomberg

1. Situația economico-financiară

La finele semestrului I din exercițiul financiar 2016, situația economico-financiară a societății se prezintă, în sinteză, astfel:

a) Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii (Elemente de bilanț):

INDICATOR	SOLD LA SFÂRȘITUL PERIOADEI (lei):		
	30.06.2015	31.12.2015	30.06.2016
ACTIVE IMOBILIZATE			
I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE	537.432	435.495	326.366
II. IMOBILIZĂRI CORPORALE	11.811.136	11.735.258	11.558.760
III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE	890.715.535	970.588.193	889.832.915
TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE	903.064.103	982.758.946	901.718.041
ACTIVE CIRCULANTE:			
I. STOCURI	63.294	67.633	67.292
II. CREAŢE	32.250.133	7.801.314	6.841.674
III. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT*)	10.346.411	-	-
IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI	35.240.990	9.043.064	32.276.515
TOTAL ACTIVE CIRCULANTE (CURENTE)	77.900.828	16.912.011	39.185.481
CHELTUIELI ÎN AVANS	246.550	156.948	289.777
TOTAL ACTIV	981.211.481	999.827.905	941.193.299
DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE UN AN (TOTAL PASIVE CURENTE)	107.171.279	54.381.131	110.630.926
DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN - TOTAL	-	33.967.269	21.147.220
ALTE PROVIZIOANE	159.577	159.577	159.577
PROVIZIOANE PENTRU IMPOZITE (înregistrate prin conturi de rezerve)	-	-	-
CAPITAL ȘI REZERVE :			
1. CAPITAL SOCIAL SUBSCRIS ȘI VĂRSAT (cont 1012)	218.428.666	218.428.666	218.428.666
2. AJUSTARI ALE CAPITALULUI SOCIAL (cont 1022)	669.806.471	669.806.471	-
3. ALTE ELEMENTE DE CAPITALURI PROPRII (cont 103)	(45.338.755)	178.328.165	111.022.906
4. REZERVE DIN REEVALUARE (cont 105)	9.915.000	9.684.169	9.684.169
5. REZERVE TOTALE, din care:	475.623.193	483.989.704	446.929.802
2.1. - rezerve legale	24.533.728	32.900.239	32.900.239
6. REZULTAT REPORTAT, CU EXCEPTIA CELUI PROVENIT DIN ADOPTAREA PENTRU PRIMA DATA A IAS 26 (cont 117)	(10.548.227)	(129.341.325)	-
7. REZULTAT REPORTAT PROVENIT DIN ADOPTAREA PENTRU PRIMA DATA A IAS 29 (cont 118)	(669.806.471)	(669.806.471)	-
8. REZULTATUL EXERCITIULUI - PROFIT, din care:	225.800.748	158.597.060	23.190.033
8.1. - reinvestit (surse proprii de finanțare)	x	x	x
9. REPARTIZAREA PROFITULUI	-	(8.366.511)	-
TOTAL CAPITALURI PROPRII	873.880.625	911.319.928	809.255.576
TOTAL PASIV	981.211.481	999.827.905	941.193.299

În semestrul I din anul 2016, activele totale ale societății au scăzut cu 58,63 milioane lei față de finele anului precedent, din care:

1). Activele imobilizate au scăzut cu 81,04 milioane lei. În notele explicative, ce însoțesc situațiile financiare semestriale, sunt redate detalii cu privire la imobilizări corporale (nota nr. 19).

Cu privire la mișcările înregistrate în semestrul I din acest an, în ceea ce privește portofoliul de acțiuni din imobilizările financiare, menționăm următoarele:

- a) Au intrat în portofoliu acțiuni și unități de fond în valoare de 25,48 milioane lei, din care prin:
- achiziții de acțiuni și unități de fond de pe piața de capital din România = 17,50 milioane lei;
 - acțiuni și unități de fond achiziționate pe burse externe = 7,98 milioane lei;

Tot în această perioadă societatea a participat la majorări de capital social prin aport de numerar la Stațiunea Oglinzi cu 0,09 milioane lei.

- b) Au ieșit din portofoliu acțiuni și unități de fond prin valorificare, totalizând 48,35 milioane lei, din care :
- vânzări pe piete interne însumând 31,2 milioane lei
 - vânzări pe piete externe 17,15 milioane lei

2). Activele circulante au crescut cu 22,27 milioane lei, din care:

- 2.1. creanțele au scăzut cu 0,96 milioane lei;
- 2.2. disponibilul din casă și din conturile la bănci au crescut cu 23,23 milioane lei;

În notele explicative, ce însoțesc situațiile financiare semestriale, sunt redate detalii cu privire la creanțe (nota 20) și la disponibilitățile din casierii și conturile la bănci (nota 16).

3.) Cheltuielile în avans au crescut cu 0,13 milioane lei.

4.) Datoriile înregistrate de societate la finele semestrului I din acest an însumează 131,8 milioane lei, fiind mai mari cu 43 milioane lei față de cele înregistrate la finele anului precedent, creșterea fiind generată de dividendele distribuite în acest an din profitul anului 2015.

În cadrul datoriilor curente rămase de plată la 30.06.2016, suma de 104,1 milioane lei (94,22%), reprezintă dividende cuvenite acționarilor, din care 38,5 milioane lei sunt dividendele neachitate până la această dată către unii dintre acționarii societății, din cele distribuite din profitul realizat de societate în exercițiile financiare anterioare anului 2012 și nesolicitate la plată de către beneficiari.

Detalierea datoriilor în sold la 30.06.2016, pe elemente de datorii, se regăsește în nota explicativa 22

Societatea nu are contractate împrumuturi iar datoriile înregistrate cu scadențe mai mari de 1 an reprezintă impozitul amânat calculat pentru castigul din diferențele la valoarea justă la activele disponibile pentru vânzare.

5.) Față de finele anului precedent, **capitalurile proprii** înregistrate de societate la 30.06.2016 sunt mai mici cu 102 milioane lei, scăderea fiind generată în principal de pierderea înregistrată de evaluarea justă a activelor financiare și distribuirea de dividende din profitul anului 2015.

Menționăm faptul că scăderea cu 80,76 milioane lei a activelor financiare la 30.06.2016 se datorează în principal evaluării la valoare justă a acestora.

Mișcările înregistrate în semestrul I din anul 2016, în cazul elementelor de capitaluri proprii, sunt redate detaliat în "Situația modificărilor capitalului propriu întocmită pentru data de 30 iunie 2016", situație care însoțește prezentul raport semestrial.

Pentru comparabilitatea datelor înregistrate în perioada curentă cu cele realizate în perioada similară din anul precedent este prezentată anexat la prezentul raport și "Situația modificărilor capitalului propriu, întocmită pentru data de 30 iunie 2015".

b) Structura activelor deținute în patrimoniu

Structura activelor deținute în patrimoniu la data de 30 iunie 2016 este următoarea:

ACTIV	VALOAREA JUSTĂ *)	
	Mii lei	%
TOTAL ACTIVE, din care:	941.193	100,00
1.ACTIUNI ȘI UNITĂȚI DE FOND, total, din care:	866.748	92,09
1.1. - cotate	786.821	83,60
1.2. - necotate	79.927	8,49
2.OBLIGATIUNI CORPORATIVE (necotate) - inclusiv dobânzile aferente	23.085	2,45
3.INSTRUMENTE MONETARE total (în lei și alte valute - echivalent lei), inclusiv dobânzile aferente din care:	32.277	3,43
3.1. Depozite bancare	26.906	2,86
3.2.Disponibilități în conturi curente și casierii	5.371	0,57
4.ALTE ACTIVE (imobilizări corporale, necorporale, financiare, creanțe, stocuri, cheltuieli în avans, alte active)	19.083	2,03

*) Valori juste calculate la 30.06.2016, conform procedurii interne.

La finele semestrului I din exercițiul financiar 2016, activele totale deținute de societate, evaluate în conformitate cu procedura internă pusă de acord cu Norma A.S.F. nr. 39/2015, însumau 941.193 mii lei, în scadere cu 58.635 mii lei, respectiv cu 5,86% față de valoarea înregistrată la începutul exercițiului financiar.

La data de 30.06.2016, ponderea societăților nelistate a crescut la 7,10% față de începutul anului când era de 6,6%.

La data de 30 iunie 2016 după ponderea deținută în valoarea totală a activelor din portofoliu (Top 10, reprezentând 63,20 din valoarea calculată a tuturor activelor deținute), principalele participații sunt deținute la următorii emitenți:

EMITENT	VALOAREA CALCULATĂ A ACTIVELOR DEȚINUTE ÎN PORTOFOLIU (Mii lei)	PONDERE ÎN TOTAL ACTIVE (VALOARE CALCULATĂ) (%)
BANCA B.R.D. - G.S.G. S.A. București	230.225	24,46
TURISM FELIX S.A. Băile Felix	68.047	7,23
SNGN ROMGAZ	56.512	6,00
FEPER SA	49.253	5,23
ARO PALACE S.A. Brașov	41.001	4,36
THR MAREA NEAGRA SA Mangalia	40.493	4,30
FONDUL PROPRIETATEA	34.486	3,66
OMV PETROM S.A. București	29.761	3,16
ROMRADIATOARE S.A. Brașov	25.717	2,73
CRISTIANA S.A. Brașov	19.491	2,07
TOTAL TOP 10	594.986	63,20
TOTAL ACTIV	941.193	100,00

c) Evoluția activului net calculat

Activul net, calculat conform metodologiei redată în procedura internă pusă de acord cu Dispunerea de măsuri emisă de C.N.V.M. sub nr. 23/20.12.2012 (30.06.2015), respectiv Regulamentul ASF nr.9/2014 (30.06.2016), comparativ cu perioada similară din anul precedent, a evoluat astfel:

SPECIFICAȚIE		REALIZĂRI (Mii lei) la:	
		30.06.2015 ^{*)} (RAS)	30.06.2016 ^{**)} (IFRS)
TOTAL ACTIVE - Valoare calculată		1.203.266	941.124
TOTAL DATORII - Valoare calculată		107.907	131.778
ACTIV NET CALCULAT	mii lei	1.095.359	809.346
	Lei / acțiune	0,5015	0,3705

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

^{**)} Calculat conform procedurii interne, puse de acord cu Regulamentul A.S.F. nr.9/2014, procedură care se poate consulta pe site-ul societății : www.sif.transilvania.ro

d) Situația poziției financiare la 30 iunie 2016

Descriere	Nota	lei	
		30 iunie 2016	31 decembrie 2015
Casa și conturi la bănci	11	32.276.801	9.043.219
Active financiare recunoscute la valoare justă prin contul de profit și pierdere	13	434.349.558	435.155.996
Active financiare disponibile pentru vânzare	14	455.483.357	535.432.203
Imobilizări necorporale		326.366	431.055
Imobilizări corporale	15	11.558.760	11.735.258
Alte active financiare	16	6.819.994	7.781.386
Alte active		378.463	248.788
Creanțe privind impozitul amânat	10	-	-
Total active		941.193.299	999.827.905
Provizioane	19	159.577	159.577
Alte datorii financiare	17	108.013.756	48.498.256
Alte datorii	18	739.127	2.305.401
Datorii privind impozitul pe profitul curent	10	1.878.043	3.577.474
Datorii privind impozitul amânat	10	21.147.220	33.967.269
Total datorii		131.937.723	88.507.977
Capital social	20	218.428.666	888.235.137
Rezerve din reevaluare aferente imobilizărilor corporale	21	9.684.169	9.684.169
Rezerve din reevaluarea la valoare justă a instrumentelor financiare disponibile pentru vânzare	22	111.022.906	178.328.165
Alte rezerve	23	446.929.802	483.989.704
Profit/Pierdere neacoperită		23.190.033	(648.917.247) ^{*)}
Total capitaluri proprii		809.255.576	911.319.928
Total datorii și capitaluri proprii		941.193.299	999.827.905

^{*)} Pierderea neacoperită de 648.917.247 lei de la 31 decembrie 2015, este compusă din pierderea din ajustarea la inflație a capitalului social în sumă de 669.806.471 lei, pierderea reflectată în rezultatul reportat în sumă de 129.341.326 lei (pierdere), rezultatul curent de 158.597.060 lei (profit) și suma de 8.366.511 lei reprezentând repartizarea profitului pentru rezerva legală.

Situația profitului sau pierderii și alte elemente ale rezultatului global la 30 iunie 2016
lei

Descriere	Nota	30 iunie 2016	30 iunie 2015
Venituri din dividende	7	14.168.153	9.143.786
Venituri din dobânzi	8	552.324	872.983
Câștig/(pierdere) net(ă) din activele financiare disponibile pentru vânzare	9	11.739.092	(14.537.602)
Cheltuieli cu deprecierea obligatiunilor corporative		-	-
Câștig/(pierdere) din modificări în valoare justă a activelor financiare recunoscute la valoare justă prin contul de profit și pierdere		10.882.228	244.414.396
Alte venituri din exploatare	11	44.797	(5.922)
Total venituri nete		37.386.594	239.887.641
Cheltuieli cu personalul	12	(5.628.494)	(5.574.087)
Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	13	(1.387.949)	(2.261.524)
Alte cheltuieli	14	(2.791.702)	(2.875.588)
Profit/(Pierdere) înainte de impozitare		27.578.449	229.176.442
Impozit pe profit	15	4.388.416	3.375.694
Profitul/(pierdere) net(ă) a(l) exercițiului		23.190.033	225.800.748
Alte elemente ale rezultatului global			
Elementele care pot fi reclasificate ulterior în profit sau pierdere:		0	0
Castig/(pierdere) net(a) din modificarea valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vânzare, net de impozitul amanat		(67.305.259)	(45.338.755)
Elemente care nu vor fi clasificate ulterior în profit sau pierdere		-	-
Variația surplusului din reevaluarea mijloacelor fixe		-	(49.912)
Alte elemente ale rezultatului global al exercițiului – total		(67.305.259)	(49.912)
Rezultatul global total al exercițiului		(44.115.226)	180.412.081
Câștig pe acțiune		0,0106	0,1034
Câștig diluat pe acțiune		0,0106	0,1034

e) Cash flow

INDICATORI	REALIZĂRI LA DATA : lei		
	30.06.2015	31.12.2015	30.06.2016
1. Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare	(16.805.715)	(28.855.345)	(15.941.068)
2. Fluxuri de trezorerie din activități de investiții	46.549.167	34.612.817	41.492.031
3. Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare	(17.079.580)	(19.294.287)	(2.317.381)

CREȘTEREA NETĂ/SCĂDEREA NETĂ A TREZORERIEI ȘI ECHIVALENTELOR DE TREZORERIE	12.663.872	(13.536.815)	23.233.582
MODIFICĂRILE TREZORERIEI ȘI ECHIVALENTELOR DE TREZORERIE: • Trezorerie și echivalente de trezorerie la începutul perioadei	22.577.118	22.580.034	9.043.219
• Trezorerie și echivalente de trezorerie la sfârșitul perioadei	35.240.990	9.043.219	32.276.801

În semestrul I din acest an societatea a înregistrat un flux de trezorerie pozitiv de 23,2 milioane lei, ca urmare, în principal, a creșterii veniturilor încasate în această perioadă, mai mici decât plățile efectuate pentru investiții și pentru acoperirea cheltuielilor de exploatare și funcționare a societății.

f) Execuția bugetului de venituri și cheltuieli

mii lei

INDICATORI	Realizat 30.06.2015	Prevăzut an 2016		Realizat 30.06.2016
		TOTAL AN, din care:	ÎN SEMES- TRUL I	
Venituri din dividende	9.144	24.750	14.290	14.168
Venituri din dobânzi	873	1.100	631	552
Cheltuieli cu deprecierea obligațiunilor corporative	-	-	-	-
Profit/pierdere din active financiare	229.877	19.100	(18.085)	22.621
Alte venituri din exploatare	(6)	37.000	-	45
Venit net din exploatare	239.888	81.950	(3.164)	37.386
Cheltuieli cu personalul	5.574	10.700	5.350	5.628
Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	2.262	4.730	2.740	1.388
Alte cheltuieli	2.876	4.462	2.393	2.792
Cheltuieli exploatare	10.712	19.892	10.483	9.808
Profit înainte de impozitare	229.176	62.058	(13.647)	27.578

Din datele prezentate rezultă că veniturile înregistrate în semestrul I din anul 2016 sunt cu 41 milioane lei peste cele prevăzute în bugetul de venituri și cheltuieli pentru semestrul I și cu 44 milioane lei sub cele prevăzute în bugetul de venituri și cheltuieli pentru întregul an 2016.

Cheltuielile de exploatare înregistrate în semestrul I 2016 însumează 9,8 milioane lei, mai mici cu 0,6 milioane lei față de cele prevăzute în bugetul de venituri și cheltuieli pentru semestrul I 2016 și reprezintă 49,3% față de cele prevăzute în bugetul aprobat pentru acest an. Profitul brut realizat la 30.06.2016 este în sumă de 28 milioane lei, cu 41 milioane lei peste cel prevăzut în bugetul de venituri și cheltuieli.

Principalele eforturi în semestrul I 2016 au vizat restructurarea portofoliului de acțiuni prin continuarea programelor de listare pe piața organizată, optimizarea sistemelor de administrare și control și accelerarea acțiunilor de eficientizare a participațiilor. Pentru asigurarea sumelor de finanțare și optimizarea structurii portofoliului au fost intensificate eforturile de valorificare a participațiilor slab lichide sau nelichide din portofoliu. Fundamentele de natură investițională și de restructurare a portofoliului reprezintă baza realizării până la sfârșitul anului 2016 a prevederilor din bugetul de venituri și cheltuieli și a programului investițional aprobat de acționari.

2. Analiza activității societății comerciale

Prin specificul activității pe care o desfășoară, S.I.F. Transilvania se raportează contextului economic și legislativ din România, principalele evenimente consemnate în prima jumătate a anului 2016 având influențe directe sau indirecte asupra rezultatelor și performanțelor companiei.

2.1. Prezentarea și analizarea tendințelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afectează sau ar putea afecta lichiditatea societății, comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut

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

Situațiile financiare prezentate pentru semestrul I 2016 sunt situațiile financiare interimare întocmite pentru activitatea proprie desfășurată având în vedere principiul continuității activității.

2.2. Prezentarea și analizarea evenimentelor, tranzacțiilor, schimbărilor economice care afectează semnificativ veniturile din activitatea de bază, comparativ cu perioada corespunzătoare a anului trecut

Veniturile și cheltuielile înregistrate de către societate în semestrul I din anul 2016, cât și cele estimate a se realiza în perioada următoare, sunt și vor fi influențate atât de evoluția pieței de capital, cât și de poziția și performanțele financiare înregistrate de către societățile comerciale la care S.I.F. Transilvania deține participații.

3. Schimbări care afectează capitalul și administrarea societății

În vederea unei mai bune încadrări în principiile guvernantei corporative, acționarii societății întruniți în cadrul A.G.E.A. din 20.04.2013 au hotărât schimbarea formei de administrare a societății și trecerea de la sistemul unitar la sistemul dualist de administrare, precum și modificarea și completarea altor prevederi ale Actului constitutiv al societății. Noul act constitutiv poate fi vizualizat pe site-ul societății la adresa: www.siftransilvania.ro.

Conform actului constitutiv al societății, aprobat de către A.G.E.A. din data de 20.04.2013, S.I.F. TRANSILVANIA este administrată în sistem dualist, de către un Directorat aflat sub controlul unui Consiliu de Supraveghere. Consiliul de Supraveghere este format din șapte membri, persoane fizice. La data de 30 iunie 2016, unul dintre membrii Consiliului de Supraveghere ales în baza Hotărârii A.G.O.A. din 29.04.2015 nu își exercită mandatul de membru până la pronunțarea sentințelor definitive în Dosarele nr.4415/62/2014 și 3605/62/2014, sentințe în baza cărora ASF va analiza avizarea modificării componenței Consiliului de Supraveghere conform Hotărârii AGOA mai sus menționate.

În semestrul I 2014 capitalul social al societății s-a dublat prin emiterea de noi acțiuni prin utilizarea rezervelor constituite din profitul net realizat de societate în exercițiul financiar 2013, conform hotărârii AGEA din 28.04.2014, ajungând la valoarea de 218.428.666,40 lei.

La 30 iunie 2016 capitalul social subscris și vărsat însumează 218.428.666,40 lei, fiind emise și aflate în circulație un număr de 2.184.286.664 acțiuni

3.1. Descrierea cazurilor în care societatea a fost în imposibilitatea de a-și respecta obligațiile financiare în timpul semestrului I 2016

Societatea a dispus în permanență de lichiditățile necesare care i-au permis să-și onoreze la timp toate obligațiile financiare. La această dată nu există identificați factori sau evenimente care să conducă la imposibilitatea societății de a-și respecta obligațiile financiare scadente.

3.2. Descrierea oricărei modificări privind drepturile deținătorilor de valori mobiliare emise de societate

Referitor la acționarii ale căror dețineri, individual și/sau concertat, depășesc limita de deținere de 5% din capitalul social al societății, societatea a verificat situația drepturilor de vot pentru data de referință a adunării generale ale acționarilor convocată pentru aprilie 2016, în condițiile prevăzute și în reglementările aplicabile emise de C.N.V.M., actualmente A.S.F. Prin publicarea pe site-ul propriu, în secțiunea "Notificări", a informațiilor din cuprinsul declarațiilor de deținere și/sau notificărilor primite, precum și a datelor necesare calculării pragului de 5% din capitalul social, prevăzut la art. 286¹ din Legea nr. 297/2004 și la art. 2, alineat (1) din Instrucțiunea C.N.V.M. nr. 6/2012, societatea a adus la cunoștință publicului investitor date cu privire la respectarea limitei de deținere din capitalul social, precum și a drepturilor de vot suspendate.

4. Tranzacții semnificative

În semestrul I din anul 2016 plasamentele au vizat atât achiziții/valorificări pe piața internă cât și pe piața externă. Au fost achiziționate și înregistrate în portofoliu, la cost de achiziție, acțiuni în valoare totală de 24,47 milioane lei.

În aceeași perioadă au fost cedate (prin vânzare sau lichidare) acțiuni înregistrate în portofoliu pentru care s-au obținut venituri în valoare de 48,35 milioane lei.

În perioada analizată SIF Transilvania a subscris în cadrul Ofertei de Preluare Voluntară a societății EUXIN Constanța întregul pachet deținut la acest emitent, respectiv un număr de 45.069.983 acțiuni, reprezentând 96,71% din capitalul social al societății EUXIN Constanța.

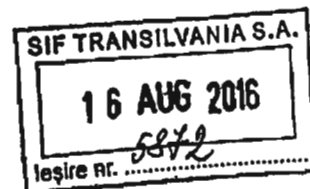
Societatea nu a realizat în semestrul I 2016 tranzacții cu membrii Consiliului de Supraveghere, membrii Directoratului, angajații, acționarii care dețin controlul (neavând asemenea acționari) și nici tranzacții semnificative cu părțile afiliate (detalii în Nota nr. 28 - "Tranzacții cu părți afiliate" - din Notele explicative la Situațiile financiare interimare semestriale).

VICEPRESEDINTE EXECUTIV / DIRECTOR GENERAL ADJUNCT
Dr. ec. IULIAN STAN

VICEPRESEDINTE EXECUTIV / DIRECTOR GENERAL ADJUNCT
Ec. MARIUS MOLDOVAN



DECLARAȚIE



În conformitate cu art. 113 lit.D alin.(1) lit.c) din Regulamentul C.N.V.M./A.S.F. nr. 1/ 2006, subsemnații dr. ec. Iulian STAN - Vicepreședinte Executiv / Director General Adjunct și ec. Marius Adrian MOLDOVAN, în calitate de reprezentanți legali ai SOCIETĂȚII DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA Brașov, cu sediul în localitatea Brașov, str. Nicolae Iorga nr. 2, județul Brașov, cod unic de înregistrare RO 3047687,

formulăm prezenta declarație potrivit căreia, după cunoștințele noastre, Situațiile financiar-contabile semestriale prezintă în mod corect din toate punctele de vedere semnificative, poziția financiară a S.I.F. Transilvania SA la 30.06.2016 și a rezultatului operațiunilor sale încheiate la această dată în conformitate cu cerințele normelor de contabilitate din România și anume Legea contabilității nr. 82/ 1991, republicată și Norma A.S.F. 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 din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare.

Subsemnații declarăm că ne asumăm răspunderea pentru întocmirea Situațiilor financiare interimare simplificate pentru 30.06.2016 și confirmăm că:

a) Politicile contabile utilizate la întocmirea Situațiilor financiare semestriale interimare sunt în conformitate cu Reglementările contabile aprobate prin Norma A.S.F. nr. 39/2015, fiind aplicate aceleași politici contabile și metode de calcul ca în situațiile financiare anuale;

b) Situațiile financiare interimare simplificate întocmite de Societate pentru 30.06.2016, în baza reglementărilor legale în vigoare enumerate mai sus, oferă o imagine fidelă, corectă și conformă cu realitatea a activelor, obligațiilor, poziției financiare, a profitului sau pierderii, situația modificărilor capitalului propriu, situația fluxurilor de trezorerie, date informative, situația activelor imobilizate și a celorlalte informații cuprinse în notele explicative;

c) Raportul Directoratului (care însoțește Situațiile financiare interimare simplificate), cuprinde o analiză corectă a dezvoltării și performanțelor Societății, fiind descrise principalele riscuri și incertitudini specifice activității desfășurate de către Societate, ca "Alt organism de plasament colectiv", cu o politică de investiții diversificată, constituit prin Act Constitutiv;

d) Societatea își desfășoară activitatea în condiții de continuitate.

Drept pentru care, în numele Directoratului Societății, dăm prezenta declarație, care va însoți Situațiile financiare interimare simplificate semestriale întocmite de Societate pentru 30.06.2016, aprobate de Consiliul de Supraveghere și Directorat.

Situațiile financiare interimare simplificate nu sunt auditate.

Vicepreședinte Executiv /

Director General Adjunct

Dr.Ec.Stan Iulian

Vicepreședinte Executiv/

Director General Adjunct

Ec. Marius Adrian Moldovan



**SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE
TRANSILVANIA S.A.**

str. Nicolae Iorga 2, Braşov 600057, 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

RIINA SIMTEX
ISO 27001 REGISTERED L91.1

SIF TRANSILVANIA S.A.

14 JUL 2016

leşire nr. 5233

13/7/2016

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

**RAPORTUL
SIF TRANSILVANIA S.A.
LA DATA DE: 30.06.2016**

Situatia activelor

998.447.389 lei TOTAL ACTIVE (Anexa 16) = 941.124.333 lei

910.098.989 lei ANC (Anexa 16) = 809.346.187 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	109,71	100,00	14.998.402	983.448.986	116,28	100,00	12.986.036	928.138.297	-57.323.055
1.	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	83,73	76,32	4.673.792	757.322.496	88,88	76,43	5.305.120	714.008.601	-42.682.567



SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA S.A.

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

RINA SIMTEX
ISO 9001 REGISTERED L91.7

Societate administrată în sistem dualist

1.1.	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din România, din care:	83,21	75,85	-	757.322.496	88,22	75,87	-	714.008.601	-43.313.895
1.1.1.	- actiuni	83,21	75,85	-	757.322.496	88,22	75,87	-	714.008.601	-43.313.895
1.1.2.	- obligatiuni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2.	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0,18	0,16	1.616.332	-	0,66	0,56	5.305.120	-	3.688.788
1.2.1.	- actiuni	0,18	0,16	1.616.332	-	0,66	0,56	5.305.120	-	3.688.788
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	0,34	0,31	3.057.460	-	-	-	-	-	-3.057.460
1.3.1.	- actiuni	0,34	0,31	3.057.460	-	-	-	-	-	-3.057.460
1.3.2.	- obligatiuni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.	valori mobiliare nou emise	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.	Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 187 lit. a), din care:	10,50	9,57	2.227.684	93.298.691	11,89	10,23	2.222.735	94.043.710	740.069
3.1.	- valori mobiliare: actiuni necotate	7,24	6,60	303.403	65.553.699	8,26	7,10	301.494	66.511.137	955.528
3.2.	- obligatiuni necotate	3,26	2,97	1.924.281	27.744.992	3,64	3,13	1.921.242	27.532.573	-215.459
4.	Depozite bancare din care:	0,73	0,67	-	6.680.527	3,32	2,86	-	26.906.158	20.225.631
4.1.	depozite bancare constituite la institutii de credit din România, total, din care:	0,73	0,67	-	6.680.527	3,32	2,86	-	26.906.158	20.225.631



SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE TRANSILVANIA S.A.

str. Nicolae Iorga 2, Braşov 600057, România • tel.: +4 0268 415 529, +4 0268 418 171
fax: +4 0268 473 215, +4 0268 473 216 • transif@transif.ro • www.siftransilvania.ro

RINA SIMTEX
ISO 9001 REGISTERED LB1.1

Societate administrată în sistem dualist

4.1.1.	- depozite în RON	0,73	0,67	-	6.680.527	3,32	2,86	-	26.906.158	20.225.631
5.	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piaţă reglementată	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6.	Conturi curente şi numerar, total din care:	0,26	0,24	2.338.570	24.121	0,66	0,57	5.357.265	13.378	3.007.951
6.1.	în RON	0,00	0,00	-	24.121	0,00	0,00	-	13.378	-10.743
6.2.	în USD echivalent RON	0,00	0,00	7.857	-	0,50	0,43	4.070.077	-	4.062.220
6.3.	în EUR echivalent RON	0,26	0,23	2.328.561	-	0,16	0,14	1.286.685	-	-1.041.876
6.4.	în GBP echivalent RON	0,00	0,00	2.152	-	0,00	0,00	502	-	-1.650
7.	Instrumente ale pieţei monetare, altele decât cele tranzactionate pe o piaţă reglementată, 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:	6,02	5,48	5.064.276	49.694.340	5,92	5,09	-	47.928.656	-6.829.960
8.1.	Acţiuni cotate BVB	4,18	3,81	-	38.046.399	4,26	3,66	-	34.485.627	-3.560.772
8.2.	Unităţi fond - Fonduri de investiţii	1,84	1,67	5.064.276	11.647.941	1,66	1,43	-	13.443.029	-3.269.188
9.	Alte active (sume în tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF, imob.corporale şi necorp., creante, etc.)	8,47	7,72	694.079	76.428.811	5,60	4,82	100.916	45.237.795	-31.784.179



**SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE
TRANSILVANIA S.A.**

str. Nicolae Iorga 2, Braşov 500057, România • tel.: +4 0268 415 529, +4 0268 418 171

fax: +4 0268 473 215, +4 0268 473 216 • transif@transif.ro • www.siftransilvania.ro

Societate administrată în sistem dualist

FINA SIMITEX
(RO 2791) REGISTRUL I.91.1

Situația valorii unitare a activului net

Denumire element:	Perioada curentă (30.06.2016)	Perioada corespunzătoare a anului precedent (30.06.2015)	Diferențe
ACTIV NET	809.346.187	1.095.359.230	-286.013.043
NUMAR ACTIUNI EMISE	2.184.286.664	2.184.286.664	0
VALOARE UNITARA A ACTIVULUI NET (lei/actiune)	0,3705	0,5015	-0,1310



**SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE
TRANSILVANIA S.A.**

str. Nicolae Iorga 2, Braşov 500057, România • tel.: +4 0268 415 520, +4 0268 416 171
fax: +4 0268 473 215, +4 0268 473 216 • transil@transil.ro • www.siftransilvania.ro
Societate administrată în sistem dualist

FINA RUMEX
RO2011/05/05/01.1.91.1

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	30/06/2016	323.367	0,2000	0,8120	262.574,00	1,035	0,03	0,03
2	ANTIBIOTICE	ATB	30/06/2016	27.092.394	0,1000	0,4570	12.381.224,06	4,036	1,32	1,53
3	ARMAX GAZ SA	ARAX	24/06/2016	88.135	10,0000	1,9200	169.219,20	1,435	0,02	0,02
4	ARO-PALACE SA	ARO		345.704.600	0,1000	0,1186	41.000.565,56	85,740	4,36	5,07
5	BANCA BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA BUCURESTI	BRD	30/06/2016	23.492.342	1,0000	9,8000	230.224.951,60	3,371	24,46	28,45
6	BIROUL DE TURISM PENTRU TINERET (BTT) SA	BIBU	01/04/2016	0	2,5000	0,0000	0,00	0,000	0,00	0,00
7	BURSA DE VALORI BUCURESTI SA	BVB	30/06/2016	688.110	10,0000	23,8000	16.377.018,00	8,967	1,74	2,02
8	CASA ALBA INDEPENDENTA SIBIU	CAIN	30/10/2015	419.484	2,5000	29,1804	12.240.710,91	53,319	1,30	1,51
9	CASA DE BUCOVINA-CLUB DE MUNTE SA	BCM	29/06/2016	6.434.481	0,1000	0,0738	474.864,70	3,845	0,05	0,06
10	COCOR SA	COCR	27/04/2016	30.911	40,0000	166,4818	5.146.118,92	10,246	0,55	0,64
11	COMCM SA CONSTANTA	CMCM	01/09/2014	134.049.930	0,1000	0,1569	21.032.434,02	56,725	2,23	2,60
12	COMPA SA SIBIU	CMP	29/06/2016	3.353.936	0,1000	0,6760	2.267.260,74	1,533	0,24	0,28
13	CONCAS SA	CONK	17/10/2013	336.756	2,5000	50,2161	16.910.572,97	47,207	1,80	2,09
14	CONDMAG BRASOV	COMI	20/07/2016	19.000.000	0,1000	0,0000	0,00	4,982	0,00	0,00



SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA S.A.

str. Nicolae Iorga 2, Brașov 600057, România • tel.: +4 0268 415 629, +4 0268 418 171
fax: +4 0268 473 215, +4 0268 473 218 • transil@transil.ro • www.siftransilvania.ro
Societate administrată în sistem dualist

RINA SINTEX
REGISTRUL L&I.1

15	DORNA TURISM SA	DOIS	16/05/2016	455.793	2,5000	11,4547	5.220.972,08	32,014	0,55	0,65
16	DUPLEX SA	DUPX	01/09/2015	32.772	2,5000	0,0000	0,00	26,867	0,00	0,00
17	ELECTROMAGNETICA S.A.	ELMA	30/06/2016	5.426.452	0,1000	0,1375	746.137,15	0,803	0,08	0,09
18	EMAILUL SA	EMAI	13/05/2016	729.551	2,5000	5,3459	3.900.106,69	28,926	0,41	0,48
19	FEFER SA	FEP	24/06/2016	312.123.729	0,1000	0,0314	9.800.685,09	85,800	1,04	1,21
20	GASTRONOM SA	GAOY	29/06/2016	215.453	2,5000	24,6000	5.300.143,80	70,288	0,56	0,65
21	IAR SA	IARV	30/06/2016	863.212	2,5000	5,0000	4.316.060,00	4,572	0,46	0,53
22	INAR SA	INAR	24/06/2016	325.113	2,5000	2,0562	668.497,35	38,989	0,07	0,08
23	INDEPENDENTA SA	INTA	28/06/2016	1.530.636	2,5000	6,0000	9.183.816,00	53,301	0,98	1,13
24	IUS SA	IUBR	28/06/2016	1.161.362	0,1000	0,0522	60.623,10	2,526	0,01	0,01
25	LEGMAS SA	LGMS	19/09/2012	175.429	2,5000	0,8612	151.079,45	7,276	0,02	0,02
26	LIDO SA	LIDO	28/06/2016	409.710	0,1000	0,2500	102.427,50	3,309	0,01	0,01
27	MECANICA CODLEA SA	MEYO	23/06/2016	100.260.250	0,1000	0,0352	3.529.160,80	81,072	0,37	0,44
28	MECANICA SA	MEMI	09/12/2014	422.503	2,5000	0,0000	0,00	10,892	0,00	0,00
29	MECON SA	MECP	06/04/2016	58.966	11,6000	18,6103	1.097.374,95	12,284	0,12	0,14
30	NEPTUN-OLIMP SA	NEOL	31/03/2016	30.194.757	0,1000	0,0933	2.817.170,83	41,185	0,30	0,35
31	OIL TERMINAL	OIL	30/06/2016	8.249.697	0,1000	0,0948	782.071,28	1,416	0,08	0,10
32	OMV PETROM SA BUCURESTI	SNP	30/06/2016	124.006.102	0,1000	0,2400	29.761.464,48	0,219	3,16	3,68
33	ORGANE DE ASAMBLARE SA	ORAS	14/03/2016	129.845.110	0,1000	0,0000	0,00	95,697	0,00	0,00
34	PRĂHOVA FESTIVAL 2002 SA	PRAH	28/01/2016	1.288.584	0,1000	0,0979	126.152,37	39,624	0,01	0,02
35	PROSPECTIUNI SA BUCURESTI	PRSN	06/04/2016	41.129.011	0,1000	0,0000	0,00	5,728	0,00	0,00
36	ROMRADIOARE SA BRASOV	RRD		11.477.141	1,6300	2,2407	25.716.829,84	76,514	2,73	3,18
37	S.N. NUCLEARELECTRICA	SNN	30/06/2016	1.000.203	10,0000	5,0200	5.021.019,06	0,332	0,53	0,62
38	S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	30/06/2016	2.251.471	1,0000	25,1000	56.511.922,10	0,584	6,00	6,98
39	SANTIERUL NAVAL CONSTANTA SA	SNC	22/06/2016	471.605	2,5000	1,0000	471.605,00	0,726	0,05	0,06
40	SANTIERUL NAVAL SA	SNO	30/06/2016	5.711.432	2,5000	2,3500	13.421.865,20	50,000	1,43	1,66



**SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE
TRANSILVANIA S.A.**

str. Nicolae Iorga 2, Braşov 600057, România • tel.: +4 0268 415 529, +4 0268 418 171
fax: +4 0268 473 215, +4 0268 473 216 • transil@transil.ro • www.siftransilvania.ro

FINA SIMTEX
GO 24/11/2015 REGISTERED 1.91.1

Societate administrată în sistem dualist

41	SEMBRAZ SA	SEBZ	08/03/2016	719.900	2,5000	2,6532	1.910.038,68	90,968	0,20	0,24
42	SERVICE NEPTUN 2002 SA	SECE	29/01/2016	3.610.420	0,1000	0,4280	1.545.259,76	39,624	0,16	0,19
43	SIBAREX SA	SIBX	18/05/2016	1.215.711	1,6000	0,2800	340.399,08	52,853	0,04	0,04
44	SIBEX SIBIU STOCK EXCHANGE	SBX	18/05/2016	1.714.283	1,0000	0,4300	737.141,69	5,128	0,08	0,09
45	SIMEC SA	SIMI	24/11/2015	197.044	2,5000	1,5884	312.984,69	45,775	0,03	0,04
46	SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA SA	EL	30/06/2016	100.000	10,0000	13,1200	1.312.000,00	0,029	0,14	0,16
47	SSIF BRK FINANCIAL GROUP S.A.	BRK	30/06/2016	2.039.480	0,1600	0,0700	142.763,60	0,604	0,02	0,02
48	TERRACOTTA STAR SA	BAZL	05/11/2014	2.209.017	2,5000	0,5386	1.189.776,56	97,483	0,13	0,15
49	TRANSILVANIA LEASING SI CREDIT IFN SA BRASOV	TSLA	30/06/2016	353.282.752	0,1000	0,0250	8.832.068,80	68,507	0,94	1,09
50	TRATAMENT BALNEAR BUZIAS SA	BALN	30/12/2015	145.615.772	0,1000	0,1013	14.750.877,70	91,871	1,57	1,82
51	TURISM COVASNA SA	TUAA	22/06/2016	407.760.355	0,1000	0,0500	20.388.017,75	92,840	2,17	2,52
52	TURISM FELIX SA	TUFE	30/06/2016	313.579.000	0,1000	0,2170	68.046.643,00	63,203	7,23	8,41
53	TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA SA	EFO	30/06/2016	449.920.140	0,1000	0,0900	40.492.812,60	77,713	4,30	5,00
54	TUSNAD SA	TSND	28/06/2016	230.601.476	0,1000	0,0418	9.639.141,70	76,408	1,02	1,19
55	UPRUC CTR SA	UPRR	26/02/2014	428.620	2,5000	6,7697	2.901.628,81	32,309	0,31	0,36
56	UTILAJ GREU SA	UTGR	17/06/2016	476.226	2,5000	2,0000	952.452,00	70,387	0,10	0,12
57	VIROLA-INDEPENDENTA SIBIU	VIRO	11/06/2015	74.307	2,5000	44,6781	3.319.895,58	53,616	0,35	0,41
TOTAL Valori mobiliare si Instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o plata reglementata din Romania							714.008.601		75,87	88,22
Titluri de participare ale AOPC/OPCVM										
1	FONDUL PROPRIETATEA SA	FP	30/06/2016	47.500.863	0,9000	0,7260	34.485.626,54	0,433	3,66	4,26
TOTAL Titluri de participare ale AOPC/OPCVM							34.485.627		3,66	4,26
TOTAL ACTIUNI							748.494.227		79,53	92,48

x) sunt cuprinse atat actiunile reflectate in cap. I la rd. 1.1., cat si actiunile detinute la FONDUL PROPRIETATEA, reflectate in cap. I la rd. 8.



**SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE
TRANSILVANIA S.A.**

str. Nicolae Iorga 2, Braşov 500057, România • tel.: +4 0268 415 629, +4 0268 416 171
fax: +4 0268 473 215, +4 0268 473 216 • transil@transil.ro • www.siftransilvania.ro
Societate administrată în sistem dualist

FINA SINTEX
RO 791/REGISTRUL L91.1

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
1	E.ON A.G.	EOAN	30/06/2016	40.000	1,0000	40,8065	1.632.260,00	0,000	0,17	0,20
2	ERSTE GROUP BANK AG	EBS	30/06/2016	40.000	2,0000	91,8215	3.672.860,00	0,010	0,39	0,45
	TOTAL ACTIUNI						5.305.120		0,56	0,66

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
	TOTAL ACTIUNI								0,00	0,00

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



SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE TRANSILVANIA S.A.

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

FINA SINTEX
1842/2000/REGISTERED I.91.1

Societate administrată în sistem dualist

--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

Instrumente ale pieţei monetare admise sau tranzactionate pe o plată reglementată dintr-un stat nemembru

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

Instrumente menţionate la art. 187 lit.a)

Nr. crt.	Emitent	Numar de actiuni / obligatiuni deţinute	Data achiziţiei *	Data scadenţei	Pret de achiziţie / actiune ** / (obligatiune)	Valoare / actiune (obligatiune) Lei sau echivalent lei	Valoare totala Lei *** sau echivalent lei	% în capitalul social al emitentului	% în activul total al SIF	% în activul net al SIF
ACTIUNI TOTAL, din care:							66.812.630		7,10	8,28
1	ADES SA CONSTANTA CT	138.221	01.11.1996		0,0000	0,0000	0,00	40,81	0,00	0,00
2	ADMINISTRARE SI PROMOVARE IMOBILIARA TRANSILVANIA BV	139.483	17.03.2005		59,0317	59,0317	8.233.918,61	99,33	0,87	1,02
3	AGRIAS SA CASTELU CT	39.098	01.11.1996		0,0000	0,0000	0,00	8,71	0,00	0,00
4	AGROHOLDING SA CONSTANTA CT	107.409	01.11.1996		0,0000	0,0000	0,00	21,73	0,00	0,00
5	AGROINDUSTRIALA SA BV	132.143	01.11.1996		0,0000	0,0000	0,00	12,20	0,00	0,00
6	ANCA-IRINA SA VENUS-MANGALIA CT	792.630	01.11.1996		0,0000	0,0000	0,00	91,07	0,00	0,00
7	APOLLO ESTIVAL 2002 SA CT	2.350.890	31.07.2002		0,3433	0,3433	807.060,54	39,62	0,09	0,10
8	ARCOM S.A. BUCURESTI BU	667	27.07.2007		0,0000	0,0000	0,00	0,19	0,00	0,00
9	BANCA DE EXPORT IMPORT A ROMANIEI SA EXIMBANK BU	414.740	01.11.1996		2,0398	2,0398	845.986,65	0,31	0,09	0,10



**SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE
TRANSILVANIA S.A.**

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@transil.ro • www.siftransilvania.ro
Societate administrată în sistem dualist

FINA SINTEX
ROZMI READER 1.91.1

10	BANCA INTERNATIONALA A RELIGIILOR SA BU	460.440	28.11.1997		0,0000	0,0000	0,00	2,30	0,00	0,00
11	BANCA ROMANA DE SCONT SA BV	150.000	01.11.1996		0,0000	0,0000	0,00	7,50	0,00	0,00
12	BRAV ROMPROT 2000 SA BV	4.060	31.12.1999		0,0000	0,0000	0,00	42,42	0,00	0,00
13	CAPITOL SA JUPITER CT	106.363	01.11.1996		1,9023	1,9023	202.334,33	27,57	0,02	0,02
14	CEZOTOR SA TORTOMANU CT	68.783	01.11.1996		0,0000	0,0000	0,00	16,50	0,00	0,00
15	CNM PETROMIN SA CONSTANTA CT	5.358.861	01.11.1996		0,0000	0,0000	0,00	23,83	0,00	0,00
16	COMET SA HIRSOVA CT	65.453	01.11.1996		0,0000	0,0000	0,00	39,44	0,00	0,00
17	COMPLEX SAVOY MAMAIA CT	273.162	31.12.1997		5,1783	5,1783	1.414.514,78	16,19	0,15	9,17
18	COMSIG SA MS	29.304	01.11.1996		9,7544	9,7544	285.842,94	27,09	0,03	0,04
19	CONSTRUCTII AERONAUTICE SA BV	4.283	30.11.2004		0,0000	0,0000	0,00	4,57	0,00	0,00
20	CONSTRUCTII COMPLEXE CONSTANTA SA CT	674	01.11.1996		0,0000	0,0000	0,00	14,15	0,00	0,00
21	CONSTRUCTII FERoviARE CONSTANTA SA CT	7.083	01.11.1996		0,0000	0,0000	0,00	10,35	0,00	0,00
22	CONTINENTAL HOTELS SA BUCURESTI BU	2.729.171	31.12.1997		4,6594	4,6594	12.716.299,36	9,30	1,35	1,57
23	CRISTIANA SA BV	107.996	01.11.1996		180,4755	180,4755	19.490.632,10	100,00	2,07	2,41
24	DELTAROM SA TL	91.538	01.11.1996		0,0000	0,0000	0,00	21,59	0,00	0,00
25	DEPOZITARUL CENTRAL SA BUCURESTI BU	10.128.748	12.08.1999		0,0290	0,0290	293.733,69	4,00	0,03	0,04
26	DEPOZITARUL SIBEX SA SB	12.480	24.03.2009		24,0015	24,0015	299.538,72	5,44	0,03	0,04
27	DIVERSIS SA VN	11.149	01.11.1996		0,5553	0,5553	6.191,04	6,68	0,00	0,00
28	DOCURI SA GL	60.579	01.11.1996		4,8855	4,8855	295.958,70	3,53	0,03	0,04
29	ELECTROMECH SA CV	37.577	01.11.1996		0,0000	0,0000	0,00	23,81	0,00	0,00
30	ENERGO SA BV	113.047	01.11.1996		6,8668	6,8668	776.271,14	15,00	0,08	0,10
31	FELAM SA SB	374.907	01.11.1996		0,0000	0,0000	0,00	36,22	0,00	0,00



SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE TRANSILVANIA S.A.

str. Nicolae Iorga 2, Braşov 500057, România • tel.: +4 0268 415 529, +4 0268 418 171
fax: +4 0268 473 215, +4 0268 473 218 • transif@transif.ro • www.siftransilvania.ro
Societate administrată în sistem dualist

FINA SIF
RO 2011 REGISTERED 1.91.1

32	FERMA STUPINI UTB SA BV	5.343.195	23.02.2000		0,0000	0,0000	0,00	26,69	0,00	0,00
33	FERMIT SA BZ	151.468	01.11.1996		14,1516	14,1516	2.143.514,55	16,37	0,23	0,26
34	FONDUL ROMAN DE GARANTARE A CREDITELOR PT.INTREPRI BU	3.697.948	21.12.2006		0,6416	0,6416	2.372.603,44	23,02	0,25	0,29
35	FRUVILEG SA BRASOV BV	154.055	01.11.1996		0,0000	0,0000	0,00	30,00	0,00	0,00
36	FRUVIMED SA MEDGIDIA CT	332.528	01.11.1996		0,0000	0,0000	0,00	20,82	0,00	0,00
37	GALGROS GL	568.000	29.10.2007		1,7795	1,7795	1.010.756,00	13,70	0,11	0,12
38	GRUP BIANCA TRANS SA BV	7.694.200	31.07.2006		0,4729	0,4729	3.638.587,18	70,84	0,39	0,45
39	HARGHITA SA HR	45.633	01.11.1996		0,0000	0,0000	0,00	31,42	0,00	0,00
40	HIDROMECANICA SA BV	1.170.304	01.11.1996		0,0000	0,0000	0,00	36,27	0,00	0,00
41	ICIM SA BV	29.748	01.11.1996		0,0000	0,0000	0,00	3,59	0,00	0,00
42	ILEDIFICIA SA IL	35.768	28.02.2003		0,0000	0,0000	0,00	34,47	0,00	0,00
43	IMUM SA MEDGIDIA CT	405.313	01.11.1996		0,0000	0,0000	0,00	22,49	0,00	0,00
44	INTERNATIONAL TRADE&LOGISTIC CENTER SA BV	81.708.428	01.11.1996		0,0535	0,0535	4.371.400,90	87,30	0,46	0,54
45	IRUCOM SA HR	6.269	01.11.1996		1,0900	1,0900	6.833,21	17,41	0,00	0,00
46	ISTRIA ESTIVAL 2002 SA CT	543.940	31.07.2002		0,2622	0,2622	142.621,07	39,62	0,02	0,02
47	LIANA 95 SA VENUS-MANGALIA CT	14.432.354	01.11.1996		0,0000	0,0000	0,00	29,79	0,00	0,00
48	MARCHIM SA VN	614.852	01.11.1996		0,0000	0,0000	0,00	23,76	0,00	0,00
49	MASINI UNELETE SI MECANIZARI UTB SA BV	11.009.890	23.02.2000		0,0000	0,0000	0,00	18,12	0,00	0,00
50	MIDEX SA CT	32.338	01.11.1996		0,0000	0,0000	0,00	24,89	0,00	0,00
51	MOLDOVA ESTIVAL 2002 SA CT	1.862.343	31.07.2002		0,0000	0,0000	0,00	8,88	0,00	0,00
52	MULTI PREST SA MS	149.686	01.11.1996		0,0000	0,0000	0,00	14,48	0,00	0,00
53	MUNCA OVIDIU SA CT	326.479	01.11.1996		0,0000	0,0000	0,00	18,26	0,00	0,00
54	MUNTENIA ESTIVAL 2002 SA BU	1.784.313	31.07.2002		0,0000	0,0000	0,00	39,62	0,00	0,00



**SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE
TRANSILVANIA S.A.**

str. Nicolae Iorga 2, Braşov 500057, România • tel.: +4 0268 415 629, +4 0268 418 171
fax: +4 0268 473 215, +4 0268 473 216 • transil@transil.ro • www.siftransilvania.ro
Societate administrată în sistem dualist

FINA SIRETUL
SIRETUL REGISTRUL 1.91.1

55	NAZARCEA OVIDIU SA CT	149.722	01.11.1996		0,0000	0,0000	0,00	30,08	0,00	0,00
56	NEVOCECA SA NEGRU VODA CT	75.343	01.11.1996		0,0000	0,0000	0,00	13,63	0,00	0,00
57	NICOVALA SA MS	160.001	01.11.1996		0,0000	0,0000	0,00	23,72	0,00	0,00
58	NITRAMONIA SA BV	315.283	01.11.1996		0,0000	0,0000	0,00	2,10	0,00	0,00
59	OPAL SA JUPITER MANGALIA CT	120.186	01.11.1996		1,5788	1,5788	189.749,66	28,37	0,02	0,02
60	RESTAURANT TOMIS SA CT	63.931	01.11.1996		0,3177	0,3177	20.310,88	18,18	0,00	0,00
61	REUTCOM UTB SA BV	2.134.920	23.02.2000		0,0306	0,0306	65.328,55	8,99	0,01	0,01
62	ROMAGRIBUZ SA RAMNICU SARAT BZ	83.146	01.11.1996		0,0000	0,0000	0,00	7,88	0,00	0,00
63	ROMAGRIBUZ VERGULEASA SA BZ	280.631	01.11.1996		0,0000	0,0000	0,00	37,30	0,00	0,00
64	ROMLAG SA BV	247.917	01.11.1996		0,0000	0,0000	0,00	22,84	0,00	0,00
65	S.I.F. TRANSILVANIA PROJECT MANAGEMENT COMPANY SA BV	18.000	26.03.2014		7,5089	7,5089	135.160,20	40,00	0,01	0,02
66	S.U.D.V. BRASOV S.A. BV	2.164.539	28.07.2004		0,0739	0,0739	159.220,43	9,33	0,02	0,02
67	SCUDIVER UTB SA BV	2.232.707	23.02.2000		0,0000	0,0000	0,00	11,91	0,00	0,00
68	SECOM SA MS	26.312	01.11.1996		0,0000	0,0000	0,00	27,09	0,00	0,00
69	SEMLACT SACELE SA CT	98.660	01.11.1996		0,0000	0,0000	0,00	30,00	0,00	0,00
70	SERE CODLEA SA BV	1.218.707	01.11.1996		0,0000	0,0000	0,00	12,52	0,00	0,00
71	SIMARO-SIB SA SB	20.732	31.03.1998		0,0000	0,0000	0,00	10,02	0,00	0,00
72	SIRETUL PASCANI IS	17.116.533	23.03.2004		0,0000	0,0000	0,00	10,78	0,00	0,00
73	SOCIETATEA-DE INVESTITII CERTINVEST IMM S.A. B1	1.125	11.11.2014		64,6466	64,6466	72.727,43	15,63	0,01	0,01
74	SOFT APLICATIV SI SERVICII SA SB	47.728	01.11.1996		5,5029	5,5029	262.642,41	28,33	0,03	0,03
75	SOL-LACT SA CV	171.470	01.11.1996		0,0000	0,0000	0,00	29,99	0,00	0,00
76	STATIUNEA OGLINZI SA NT	1.093.552	23.02.2000		1,0183	1,0183	1.113.564,00	54,52	0,12	0,14
77	STEEL WORKS SA CONSTANTA CT	170.708	01.11.1996		0,0000	0,0000	0,00	22,01	0,00	0,00



SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE TRANSILVANIA S.A.

str. Nicolae Iorga 2, Braşov 500057, România • tel.: +4 0268 415 529, +4 0268 416 171
fax: +4 0268 473 215, +4 0268 473 218 • transil@transil.ro • www.siftransilvania.ro
Societate administrată în sistem dualist

RINA SIBITEX
RO 2701 REGISTERED 1.01.1

78	TOMIS CAR SA CT	61.561	01.11.1996		0,0000	0,0000	0,00	15,99	0,00	0,00
79	TOMIS ESTIVAL 2002 SA CT	522.893	31.07.2002		0,5292	0,5292	276.714,98	39,62	0,03	0,03
80	TOPLACER SA CT	179.022	01.11.1996		0,0000	0,0000	0,00	27,26	0,00	0,00
81	TRANSIL SA IL	16.857	01.11.1996		7,8387	7,8387	132.136,97	33,16	0,01	0,02
82	TRANSILVANIA ESTIVAL 2002 SA CT	3.589.861	31.07.2002		0,1291	0,1291	463.451,06	11,14	0,05	0,06
83	TRANSILVANIA HOTELS & TRAVEL S.A. BU	1.123.180	01.11.1996		0,0000	0,0000	0,00	95,38	0,00	0,00
84	TRANSMAR IALOMITA S.A. IL	29.422	01.11.1996		0,0000	0,0000	0,00	14,83	0,00	0,00
85	TURISM LOTUS FELIX SA BH	484.853.142	09.12.2009		0,0051	0,0051	2.472.751,02	38,27	0,26	0,31
86	The Foundations Feeder AA	124.000	23.02.2015		2,4314	2,4314	301.493,60	26,67	0,03	0,04
87	UNICOM SA BZ	94.778	01.11.1996		15,7125	15,7125	1.489.199,33	22,83	0,16	0,18
88	UNIVERSAL-IND SA IL	11.571	01.11.1996		0,0000	0,0000	0,00	25,91	0,00	0,00
89	UNIVERTIS SA CT	14.708	01.11.1996		0,0000	0,0000	0,00	18,03	0,00	0,00
90	UPRUC RAMA SA BV	312.639	29.12.2000		0,0000	0,0000	0,00	31,54	0,00	0,00
91	UPRUC SERV SA BV	192.850	29.12.2000		0,0000	0,0000	0,00	20,69	0,00	0,00
92	UPRUC TAP-SDV SA BV	200.197	29.12.2000		0,0000	0,0000	0,00	12,63	0,00	0,00
93	UPRUC UTCH SA BV	130.869	29.12.2000		0,0000	0,0000	0,00	23,34	0,00	0,00
94	VERITAS PANCIU SA VN	656.693	01.11.1996		0,0000	0,0000	0,00	26,33	0,00	0,00
95	VITIPOMICOLA FETESTI SA IL	74.336	01.11.1996		0,0000	0,0000	0,00	11,34	0,00	0,00
96	VITIVINICOLA BASARABI SA CT	342.580	01.11.1996		0,0000	0,0000	0,00	10,86	0,00	0,00
97	VULTURUL SA PH	2.105.276	11.10.2007		0,1442	0,1442	303.580,80	7,13	0,03	0,04
OBLIGATIUNI TOTAL, din care:							29.453.815		3,13	3,64
1	BANCA TRANSILVANIA SA	688.362	22.05.2013	22.05.2020	2,6079	2,7910	1.921.242		0,20	0,24
	TOTAL BANCA TRANSILVANIA SA	688.362					1.921.242		0,20	0,24
2	FEFER SA	800.000	30.12.2015	05.06.2018	2,5000	2,5168	2.013.405		0,21	0,25



SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE TRANSILVANIA S.A.

str. Nicolae Iorga 2, Braşov 500057, România • tel.: +4 0268 415 528, +4 0268 418 171
fax: +4 0268 473 215, +4 0268 473 216 • transif@transif.ro • www.siftransilvania.ro
Societate administrată în sistem dualist

FINA-SIMTEX
ISO 27001:2005 CERT. 191.1

3	FEPER SA	1.193.160	30.12.2015	05.06.2018	2,5000	2,5156	3.001.463		0,32	0,37
	TOTAL FEPER SA	1.993.160					5.014.868		0,53	0,62
4	ORGANE DE ASAMBLARE SA	2.200.000	24.01.2013	25.01.2017	2,5000	2,5314	5.569.044		0,59	0,69
	TOTAL ORGANE DE ASAMBLARE SA	2.200.000					5.569.044		0,59	0,69
5	ROMRADIATOARE SA BRASOV	2.260.000	27.11.2012	27.11.2017	2,5000	2,5060	5.663.599		0,60	0,70
	TOTAL ROMRADIATOARE SA BRASOV	2.260.000					5.663.599		0,60	0,70
6	S.A.I. CERTINVEST S.A.	900	12.12.2014	12.12.2019	10,000,0000	10.030,6849	9.027.616		0,96	1,12
	TOTAL S.A.I. CERTINVEST S.A.	900					9.027.616		0,96	1,12
7	SIBAREX SA	900.000	21.11.2013	21.11.2016	2,5000	2,5083	2.257.447		0,24	0,28
	TOTAL SIBAREX SA	900.000					2.257.447		0,24	0,28
TOTAL Instrumente menţionate la art. 187 lit.a) (acţiuni total + obligaţiuni total)							96.266.445		10,23	11,89

*) Pentru toate societăţile comerciale aflate în portofoliu la data constituirii S.I.F. Transilvania (prin reorganizarea F.P.P. III Transilvania în baza Legii nr. 133/1996), data achiziţiei este considerată data de 01.11.1996; pentru celelalte societăţi comerciale data achiziţiei este considerată data primei achiziţii (indiferent dacă participatia existentă la data raportării s-a constituit prin mai multe achiziţii). Pentru obligaţiuni, data achiziţiei reprezintă data versării sumei subscrise.

**) În rubrica "Preţ de achiziţie" a fost înscris preţul mediu de achiziţie a valorilor mobiliare aflate în portofoliu la data raportării.

***) În cazul obligaţiunilor în valoare totală este cuprinsă şi dobânda neincasată convenită până la data raportării.

Obligaţiuni sau alte titluri de creanţă tranzacţionabile emise sau garantate de către stat ori de autorităţi ale administraţiei publice centrale

Nr. crt.	Seria şi nr. emisiuni	Nr. titluri	Data achiziţiei	Data scadenţei	Valoare iniţială	Creştere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare actualizată	% în activul total al SIF	% în activul net al SIF	Banca intermediară

Obligaţiuni sau alte titluri de creanţă tranzacţionabile emise sau garantate de autorităţi ale administraţiei publice locale



SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE TRANSILVANIA S.A.

str. Nicolae Iorga 2, Braşov 500057, România • tel.: +4 0268 415 629, +4 0268 416 171

fax: +4 0268 473 215, +4 0268 473 216 • transif@transif.ro • www.siftransilvania.ro

Societate administrată în sistem dualist

FINA SINTAX
BO ZWI REGISTER L91.1

Nr. crt.	Emitent	Nr. titluri	Data achiziției	Data scadenței	Valoare inițială	Crestere zilnică	Dobanda cumulată	Valoare actualizată	% în activul total al SIF	% în activul net al SIF

Depozite bancare

Nr. crt.	Denumire banca	Moneda	Data constituirii	Scadența*	Valoare inițială		Dobanda zilnică		Dobanda cumulată		Valoare actualizată		% în activul total al SIF	% în activul net al SIF
					Valută	Lei	Valută	Lei	Valută	Lei	Valută	Lei		
1	BANCA BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA BUCURESTI	RON	30.06.2016	01.07.2016		1.161.190		4,84		5		1.161.195	0,12	0,14
	TOTAL BANCA BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA BUCURESTI	RON				1.161.190				5		1.161.195	0,12	0,14
1	BANCA COMERCIALA ROMANA SA	RON	30.06.2016	01.07.2016		456.953		1,90		2		456.955	0,05	0,06
	TOTAL BANCA COMERCIALA ROMANA SA	RON				456.953				2		456.955	0,05	0,06
1	ING BANK	RON	30.06.2016	01.07.2016		5.286.449		29,37		29		5.286.478	0,56	0,65
	TOTAL ING BANK	RON				5.286.449				29		5.286.478	0,56	0,65
1	UNICREDIT TIRIAC BANK	RON	29.06.2016	08.07.2016		10.001.280		83,34		167		10.001.447	1,06	1,24
2	UNICREDIT TIRIAC BANK	RON	30.06.2016	07.07.2016		10.000.000		83,33		83		10.000.083	1,06	1,24
	TOTAL UNICREDIT TIRIAC BANK	RON				20.001.280				250		20.001.530	2,13	2,47
TOTAL DEPOZITE IN RON						26.905.872				286		26.906.158	2,86	3,32
TOTAL GENERAL DEPOZITE						26.905.872				286		26.906.158	2,86	3,32

* Data scadența reprezintă ultima zi de depozit (suma fiind disponibilă în contul curent în ziua următoare).



str. Nicolae Iorga 2, Braşov 500057, România • tel.: +4 268 415 529, +4 268 418 171
fax: +4 268 473 215, +4 268 473 216 • transil@transil.ro • www.sitransilvania.ro
Societate administrată în sistem dualist

Societate administrată în sistem dualist

Nr. crt.	Emitent	Numar de unitati de fond	Data achizitiei	Preț de achiziție	Valoare / unitate de fond - Lei sau echivalent lei	Valoare totala	% în capitalul social al emitentului	% în activul total al SIF	% în activul net al SIF
1	FOND INCHIS DE INVESTITII BET-FI INDEX INVEST	2.054	01.09.2014	434,6955	434,6955	892.865	8,87	0,09	0,11
2	FONDUL INCHIS DE INVESTITII MULTICAPITAL INVEST	3.400	14.11.2012	1.893,1100	1.893,1100	6.436.574	36,19	0,68	0,80
3	FONDUL INCHIS DE INVESTITII STAR VALUE	9.154	07.08.2015	667,8600	667,8600	6.113.590	29,44	0,65	0,76
	Subtotal fonduri închise					13.443.029		1,43	1,66
TOTAL Unitati de fond						13.443.029		1,43	1,66

Nr. crt	Emitent	Simbol	Data ultimei sedințe 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
3	CORAL SA			165.500	2,5000	0,0000	0,00	34,580	0,00	0,00
1	LEGUME FRUCTE BUZAU S.A.			207.822	2,5000	14,9900	3.115.251,78	25,227	0,33	0,38
2	METALICA MEDGIDIA SA			19.876	2,5000	0,0000	0,00	6,667	0,00	0,00
	TOTAL ACTIUNI						3.115.252		0,00	0,00

Nr. crt.	Emitent	Data achizitiilei	Scadentel	Valoare inițială	Crestere zilnică	Valoare actualizată	% în activul total al SIF	% în activul net al SIF
----------	---------	-------------------	-----------	------------------	------------------	---------------------	---------------------------	-------------------------



SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE
TRANSILVANIA S.A.

str. Nicolae Iorga 2, Braşov 600057, România • tel.: +4 0268 415 529, +4 0268 418 171
fax: +4 0268 473 215, +4 0268 473 216 • transif@transif.ro • www.siftransilvania.ro
Societate administrată în sistem dualist

FINA-SIATX
RO27MI REUSITENI L01.1

--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

Valori mobiliare nou-emise

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



**SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE
TRANSILVANIA S.A.**

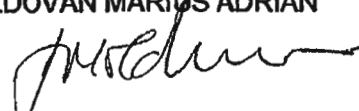
str. Nicolae Iorga 2, Braşov 500057, România • tel: +4 0268 415 629, +4-0268 416 171
fax: +4 0268 473 215, +4 0268 473 216 • transil@transil.ro • www.siftransilvania.ro
Societate administrată în sistem dualist

RNA SINTET
REGISTRUL COMERTELUI NR. 1.91.1

Evoluția activului net și a VUAN în ultimii 3 ani

	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2016
ACTIV NET	1.155.617.408,00	1.095.359.230,00	809.346.187,00
VALOARE UNITARA A ACTIVULUI NET (lei/actiune)	0,5291	0,5015	0,3705

VICEPRESEDINTE EXECUTIV / DIRECTOR GENERAL
ADJUNCT,
MOLDOVAN MARIUS ADRIAN


DIRECTIA ECONOMICA
DIRECTOR ECONOMIC,
BOIAN MARIOARA ADRIANA



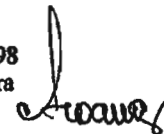
76
-DIRECTIA-ADMINISTRARE PORTOFOLIU
DIRECTOR,
CALIN DRAGOS



S.I.F. Transilvania S.A. Braşov
CONTROL INTERN
Genoveva AIOANEI

Nr.Reg.A.S.F.:PFRI3RCCI/080598

Data 14 -07- 2016 Semnătura





**SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE
TRANSILVANIA S.A.**

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 • transil@transil.ro • www.siftransilvania.ro
Societate administrată în sistem dualist

13.7.2016

Conform Regulamentului ASF nr.9/2014

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

SITUATIA			
ACTIVEI OR DATORIIOR SIF TRANSILVANIA SA BRASOV			
LA DATA DE 30.06.2016			
		LEI	% din total active
1	ACTIVE IMOBILIZATE, din care:	282.683.983	30,04
1.1	Imobilizari necorporale	326.366	0,04
1.2	Imobilizari corporale	11.558.760	1,23
1.3	Imobilizari financiare, din care:	270.798.857	28,77
1.3.1	Actiuni cotate	161.959.048	17,21
1.3.2	Actiuni necotate	66.812.630	7,10
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)	4.200	0,00
1.3.6	Obligatiuni municipale	0	0,00
1.3.7	Obligatiuni corporative (inclusiv dobanzi acumulate)	29.453.815	3,13
1.3.8	Valori mobiliare nou emise	0	0,00
1.3.9	Titluri de participare ale OPCVM si/sau AOPC	12.550.164	1,33
1.3.10	Alte imobilizari financiare - total, din care:	19.000	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
1.3.10.3	Actiuni de primit (valoare evaluata)	0	0,00
1.3.10.4	Alte imobilizari financiare	19.000	0,00
2	ACTIVE CIRCULANTE, din care:	658.150.573	69,93

UI / CIF: RO 3047687 • R.C. J08/3306/92 • Capital social subscris si varsat: 218.428.666,40 lei • IBAN: RO08RNCB0053008581440001, BCR Braşov
Număr registru C.N.V.M: PJR 09 SIJR/080004/06.03.2006 • Înregistrată în Registrul de Evidenţă a Prelucrărilor de Date cu Caracter Personal sub nr. 22940



SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE
TRANSILVANIA S.A.

str. Nicolae Iorga 2, Brașov 500057, România • Tel.: +4 0268 415 529, +4 0268 416 171
fax: +4 0268 473 215, +4 0268 473 216 • transfi@transfi.ro • www.siftransilvania.ro
Societate administrată în sistem dualist

PRIMA SIMTEX
SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA S.A.

2.1	Stocuri	67.292	0,01
2.2	Creante - total, din care:	6.818.188	0,72
2.2.1.	Efecte de comert de incasat	0	0,00
2.2.2.	Dividende sau alte drepturi de incasat	4.750.265	0,51
2.2.3.	Sume de incasat din vanzari de actiuni cu decontare in luna urmatoare	0	0,00
2.2.4.	Alte creante	2.067.923	0,22
2.3	Disponibilitati	5.370.643	0,57
2.4	Investiții financiare pe termen scurt, din care:	592.733.164	62,98
2.4.1	Actiuni cotate	557.354.673	59,22
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	35.378.491	3,76
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	26.906.158	2,86
2.8	Certificate de depozit	0	0,00
2.9	Alte active circulante	26.255.128	2,79
3	Instrumente financiare derivate	0	0,00
4	Cheltuieli inregistrate in avans	289.777	0,03
5	TOTAL ACTIV	941.124.333	100,00
6	TOTAL DATORII, din care :	131.778.146	
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	1.097.928	

CUI / CIF: RO 3047887 • R.C. J08/3306/92 • Capital social subscris și vărsat: 218.428.666,40 lei • IBAN: RO08RNCB0053008581440001, BCR Brașov
Număr registru C.N.V.M.: PJR 09 SIIR/080004/06.03.2006 • Înregistrată în Registrul de Evidență a Prelucrărilor de Date cu Caracter Personal sub nr. 22940



SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE
TRANSILVANIA S.A.

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 • transil@transil.ro • www.siftransilvania.ro
Societate administrată în sistem dualist

FINA-SIMTEX
SISTEM 191.1

6.4	Datorii comerciale	346.076	
6.5	Efecte de comerț de plată	0	
6.6	Sume datorate societăților din cadrul grupului	1.441	
6.7	Sume datorate privind interesele de participare	0	
6.8	Alte datorii - total, din care:	130.332.701	
6.8.1	Dividende de plată **	104.212.425	
6.8.2	Sume subscrise și neversate la majorările de capital social și emisiunile de obligațiuni ale emitentilor	0	
6.8.3	Sume de plată pentru acțiuni achiziționate cu decontare în luna următoare	0	
6.8.4	Alte datorii	26.120.276	
7	PROVIZIUNAE pentru riscuri de cheltuieli și pentru impozite	159.577	
8	Venituri înregistrate în avans, din care:	0	
8.1	Subvenții pentru investiții	0	
8.2	Venituri înregistrate în avans	0	
9	Capital propriu, din care:	809.255.576	
9.1	Capital social ajustat din care:	218.428.666	
9.1.1	Capital social subscris și versat	218.428.666	
9.1.2	Ajustări capital social IFRS conform IAS 29 hiperinflație	0	
9.2	Diferențe din modificarea valorii juste a activelor financiare nemonetare disponibile în vederea vânzării	111.022.806	
9.3	Prime legate de capital	0	
9.4	Diferențe din reevaluare	9.684.169	
9.5	Rezerve	446.929.802	
9.6	Rezultatul reportat	0	
9.6.1	Rezultat reportat (inclusiv din aplicarea IFRS mai puțin IAS 29)	0	
9.6.2	Rezultat reportat din adoptarea pentru prima dată a IAS 29	0	
9.6.3	Rezultatul reportat - profit nerepartizat	0	



**SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE
TRANSILVANIA S.A.**

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 • transil@transil.ro • www.siftransilvania.ro
Societate administrată în sistem dualist

FINA SUMEX
SOCIETATE DE INVESTITII FINANCIARE

9.7	Rezultatul exercitiului	23.190.033	
9.8	Repartizarea profitului (se scade)	0	
10	TOTAL PASIV	941.193.289	
11	ACTIV NET	809.346.187	
12	NUMAR ACTIUNI EMISE	2.184.286.664	
13	VALOARE UNITARA A ACTIVULUI NET (lei/actiune)	0,3705	
14	Numar societati comerciale in portofoliu - total, din care:	157	
14.1	Societati admise la tranzactionare pe o piata reglementata	23	
14.2	Societati admise la tranzactionare pe un sistem alternativ	37	
14.3	Societati neadmise la tranzactionare	97	
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:	3	
16.1	Numar fonduri deschise de investitii la care se detin unitati de fond	0	
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)

** La pozitia 6.8.1. au fost inregistrate dividendele de plata in suma de 57.949.125,20 lei, conform Hotararii nr.1/28.04.2016 A.G.O.A.
S.I.F. Transilvania S.A.

Nota: Procedura interna privind intocmirea situatiei 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

VICEPRESEDINTE EXECUTIV / DIRECTOR
GENERAL ADJUNCT,
MOLDOVAN MARIUS ADRIAN

DIRECTIA ECONOMICA
DIRECTOR ECONOMIC,
BOIAN MARIOARA ADRIANA

DIRECTIA ADMINISTRARE PORTOFOLIU
DIRECTOR,
CALIN DRAGOS



CERTIFICAT DEPOZITAR
BRD-Grupa Societate Generale S.A. Bucuresti
DIRECTIA TITLURI
Director Claudia IONESCU
Verificat

S.I.F. Transilvania S.A. Braşov
CONTROL INTERN
Genevra AIOANEI
Nr. Rtg.A.S.F.: PFRI3RCCI/080598
Data 14-07-2016 Semnatura

Formular **S1060_A1.0.0**Conform cu Instrucțiunea ASF nr.2/2016
Valabilă din 22.08.2016**Raportare contabilă semestrială ***

Suma de control

329.451.572

Tip

formular

SI

Data raportării

30.06.2016

Anul

2016**Date de identificare ►**

* Campuri obligatorii

* Entitatea

**SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE
TRANSILVANIA S.A.****FORMULAR VALID FARA
DOCUMENTE ATASATE**

* Numar inregistrare in Registrul Comertului

J08/3306/1992

* Cod Unic de inregistrare

3047687

* Activitatea preponderanta: Cod CAEN-Denumire activitate

6499--Alte intermed.financiare n.c.a.

* Forma de proprietate

34--Societati pe actiuni

Strada

NICOLAE IORGA

Numar

2

Bloc

Scara

Apartament

-

-

-

Telefon

0268401115

e-mail

badriana@transif.ro

* Localitatea

* Județ

Brasov

Sector

Bifați dacă este cazul

☒ **Mari contribuabili care
depun bilanțul la București**☐ **Sucursala****Semnături ►**

* Campuri obligatorii

Semnatura electronica poate fi aplicata
doar in urma finalizarii cu succes a actiunii
de validare a formularului**Administrator**

* Nume si prenume

FERCALA MIHAI**Intocmit**

* Nume si prenume

BOIAN ADRIANA

Semnatura electronica

Semnatura

* Calitatea

11--Director economic

Nr.de inregistrare in organismul profesional

Semnatura

*)Raportare semestrială la 30 iunie 2016 întocmită de organisme de plasament colectiv ce sunt constituite prin act constitutiv

Indicator

Campuri cu valori calculate

Capitaluri - total

809.255.576

Profit/ pierdere

23.190.033

COD 10 ► SITUAȚIA ACTIVELOR, DATORIILOR ȘI CAPITALURILOR PROPRII la data de 30.06.2016

(lei)

Denumirea elementului	Nr. rand	Sold an curent la:	
		01 Ianuarie	30 Iunie
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE (ct. 203 - 2803 - 2903 + 205 + 208 - 2805 - 2808 - 2905 - 2906 - 2908 + 2071 + 4094)	01	435.495	326.366
II. IMOBILIZĂRI CORPORALE (ct. 211 + 212 - 2811 - 2812 - 2911 - 2912 + 213 + 223 - 2813 - 2913 + 214 + 224 - 2814 - 2914 + 215 - 2815 - 2915 + 231 - 2931 + 235 - 2935 + 4093)	02	11.735.258	11.558.760
III. ACTIVE BIOLOGICE (ct. 241 - 284 - 294)	03	0	0
IV. IMOBILIZĂRI FINANCIARE (ct. 261 - 2961 + 2671 + 2672 - 2965 + 262 + 263 - 2962 + 2673 + 2674 - 2967 + 265 - 2964 + 2675* + 2676* + 2677 + 2678* + 2679* - 2966* - 2969*)	04	970.588.193	889.832.915
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 01 la 04)	05	982.758.946	901.718.041
B. ACTIVE CIRCULANTE			
I. STOCURI			
I. STOCURI (ct. 302 + 303 +/- 308 + 322 + 323 + 351 - 392 - 395 + 311 + 332 - 394 - 3952 + 4091)	06	67.633	67.292
II. CREANȚE (Sumele care urmează să fie încasate după o perioadă mai mare de un an trebuie prezentate separat pentru fiecare element) (ct. 2675* + 2676* + 2678* + 2679* - 2966* - 2969* + 411 + 413 + 418 - 491 + 4092 + 451** - 495* + 452** - 4953 + 4615 + 4616 + 425 + 4282 + 431** + 437** + 4382 + 441** + 4424 + 4428** + 444** + 445 + 446** + 447** + 4482 + 4582 + 461 + 473** - 496 + 5187 + 456 - 495*)	07	7.801.314	6.841.674
III. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct. 503 + 505 + 506 + 507 + din ct. 508 - 591 - 593 - 595 - 596 - 598 + 5113 + 5114)	08	0	0
IV. CAȘA ȘI CONTURI LA BĂNCI (din ct. 508 + ct. 5112 + 512 + 531 + 532 + 541 + 542)	09	9.043.064	32.276.515
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 06 la 09)	10	16.912.011	39.185.481
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471) (rd. 12 + 13)	11	156.948	289.777
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 471*)	12	156.948	289.102
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 471*)	13	0	675

A		B	1	2
D.	DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN (ct. 161 + 1681 - 169 + 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198 + 419 + 401 + 404 + 408 + 403 + 405 + 406 + 1661 + 1685 + 2691 + 451*** + 1663 + 1686 + 2692 + 452*** + 4625 + 4626 + 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2693 + 2695 + 421 + 422 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431*** + 437*** + 4381 + 441*** + 4423 + 4428*** + 444*** + 446*** + 447*** + 4481 + 455 + 456*** + 457 + 4581 + 462 + 473*** + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)	14	54.981.131	110.630.926
	E. ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE (rd. 10 + 12 - 14 - 21 - 24 - 27)	15	-37.312.172	-71.156.343
F.	TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd.05 + 13 + 15)	16	945.446.774	830.562.373
G.	DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN (ct. 161 + 1681 - 169 + 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198 + 419 + 401 + 404 + 408 + 403 + 405 + 406 + 1661 + 1685 + 2691 + 451*** + 1663 + 1686 + 2692 + 452*** + 4625 + 4626 + 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2693 + 2695 + 421 + 422 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431*** + 437*** + 4381 + 441*** + 4423 + 4428*** + 444*** + 446*** + 447*** + 4481 + 455 + 456*** + 4581 + 462 + 473*** + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)	17	33.967.269	21.147.220
	H. PROVIZIOANE (ct.1517 + 1511 + 1512 + 1513 + 1514 + 1518)	18	159.577	159.577
I.	VENITURI ÎN AVANS (rd. 20 + 23 + 28)	19	0	0
	1. Subvenții pentru investiții (ct. 475) (rd. 21+22)	20	0	0
	1.1 Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 475*)	21	0	0
	1.2 Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 475*)	22	0	0
	2. Venituri înregistrate în avans (ct. 472) - total (rd. 24 + 25), din care:	23	0	0
	2.1 Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (ct. 472*)	24	0	0
	2.2 Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (ct. 472*)	25	0	0
	3. Venituri în avans aferente activelor primite prin transfer de la clienți (ct. 478) (rd. 27+28)	26	0	0
	3.1 Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 478*)	27	0	0
	3.2 Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 478*)	28	0	0
J. CAPITAL ȘI REZERVE				
I. CAPITAL				
1. Capital subscris vărsat (ct. 1012)		29	218.428.666	218.428.666
2. Capital subscris nevărsat (ct. 1011)		30		
3. Capital subscris reprezentând datorii financiare ² (ct. 1021)		31		

4. Ajustări ale capitalului social (ct. 1022)	SOLD C	32	669.806.471	0
	SOLD D	33	0	0
5. Alte elemente de capitaluri proprii (ct. 103)	SOLD C	34	178.328.165	111.022.906
	SOLD D	35	0	0
TOTAL (rd. 29 + 30 + 31 + 32 - 33 + 34 - 35)		36	1.066.563.302	329.451.572
II. PRIME DE CAPITAL (ct. 104)		37	0	0
III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105)		38	9.684.169	9.684.169
IV. REZERVE				
1. Rezerve legale (ct. 1061)		39	32.900.239	32.900.239
2. Rezerve statutare sau contractuale (ct. 1063)		40		
3. Alte rezerve (ct. 1068)		41	451.089.465	414.029.563
TOTAL (rd. 39 la 41)		42	483.989.704	446.929.802
Diferențe de curs valutar din conversia situațiilor financiare anuale individuale într-o monedă de prezentare diferită de monedă funcțională (ct. 1072)	SOLD C	43	0	0
	SOLD D	44	0	0
Acțiuni proprii (ct. 109)		45	0	0
Căștiguri legate de vânzarea sau anularea instrumentelor de capitaluri proprii (ct. 141)		46	0	0
Pierderi legate de emiterea, răscumpărarea, vânzarea, cedarea cu titlu gratuit sau anularea instrumentelor de capitaluri proprii (ct. 149)		47	0	0
V. REZULTAT REPORTAT, CU EXCEPȚIA REZULTATULUI REPORTAT PROVENIT DIN ADOPTAREA PENTRU PRIMA DATA A IAS 29 (ct. 117)	SOLD C	48	0	0
	SOLD D	49	129.341.325	0
VI. REZULTAT REPORTAT PROVENIT DIN ADOPTAREA PENTRU PRIMA DATA A IAS 29 (ct. 118)	SOLD C	50	0	0
	SOLD D	51	669.806.471	0
VII. PROFITUL SAU PIERDEREA LA SFÂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)	SOLD C	52	158.597.060	23.190.033
	SOLD D	53	0	0
Repartizarea profitului (ct. 129)		54	8.366.511	0
CAPITALURI PROPRII - TOTAL (rd. 36 + 37 + 38 + 42 + 43 - 44 - 45 + 46 - 47 + 48 - 49 + 50 - 51 + 52 - 53 - 54)		55	911.319.928	809.255.576

FORMULAR VALIDAT

Suma de control Formular 10: 13153142742 /

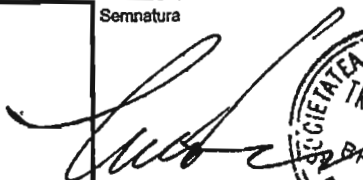
Semnături ►

Administrator

Nume și prenume

FERCALA MIHAI

Semnatura




Intocmit

Nume și prenume

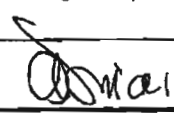
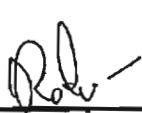
BOIAN ADRIANA

Calitatea

11--Director economic

Nr.de înregistrare în organismul profesional

Semnatura

*) Conturi de repartizat după natura elementelor respective.

**) Solduri debitoare ale conturilor respective.

***) Solduri creditoare ale conturilor respective.

2) În acest cont se evidențiază acțiunile care, din punct de vedere al IAS 32, reprezintă datorii financiare.

COD 20 ► SITUAȚIA VENITURILOR SI CHELTUIELILOR la data de 30.06.2016

(lei)

Denumirea Indicatorilor	Nr. rand	Perioada de raportare	
		An precedent	An curent
A	B	1	2
A. VENITURI – TOTAL (rd. 02 la 17)	01	308.726.489	92.554.217
1. Venituri din imobilizări financiare și investiții financiare pe termen scurt (ct. 761)	02	9.143.786	14.168.153
2. Venituri din operațiunile cu titluri și alte instrumente financiare (ct. 762)	03	298.577.344	77.490.503
3. Venituri din activele imobilizate (sau grupurile destinate cedării) deținute în vederea vânzării (ct.753)	04	0	0
4. Venituri din investiții financiare cedate (ct.764)	05	0	0
5. Venituri din servicii prestate (ct. 704)	06	0	0
6. Venituri din creanțe reactivate și debitori diverși (ct.754)	07	0	0
7. Venituri din provizioane și ajustări pentru deprecierea privind activitatea de exploatare (ct.781)	08	441	15.463
8. Venituri financiare din ajustări pentru pierderea de valoare (ct.786)	09	0	0
9. Venituri din diferențe de curs valutar (ct. 765)	10	103.188	277.022
10. Venituri din dobânzi (ct. 766)	11	872.983	552.324
11. Venituri din producția de imobilizări necorporale și corporale (ct. 721 + 722)	12	0	0
12. Venituri din producția de investiții imobiliare (ct.725)	13	0	0
13. Venituri din reevaluarea imobilizărilor necorporale și corporale (ct.755)	14	0	0
14. Venituri din investiții imobiliare (ct.756)	15	0	0
15. Venituri din active biologice și produsele agricole (ct.757)	16	0	0
16. Alte venituri (ct. 705 + 706 + 708 + 741 + 758 + 767 + 768)	17	28.747	50.752
B. CHELTUIELI – TOTAL (rd.19 la 32 + 35 la 40)	18	79.550.047	64.975.768
17. Pierderi din creanțe legate de participații (ct. 663)	19	0	0
18. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	20	0	0
19. Cheltuieli legate de activele imobilizate (sau grupurile destinate cedării) deținute în vederea vânzării (ct.653)	21	0	0
20. Cheltuieli privind operațiunile cu titluri și alte instrumente financiare (ct.661)	22	68.691.316	54.884.646
21. Cheltuieli din diferențe de curs valutar (ct. 665)	23	138.358	283.477
22. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	24	0	0

A	B	1	2
23. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	25	2.261.524	1.387.949
24. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	26	11.009	11.678
25. Pierderi din creanțe și debitori diverși (ct. 654)	27	0	13.953
26. Cheltuieli de exploatare privind amortizările, provizioanele și ajustările pentru depreciere (ct.681)	28	765.750	392.434
27. Cheltuieli financiare privind amortizările, provizioanele și ajustările pentru pierderea de valoare (ct.686)	29	9.673	0
28. Cheltuieli cu materiale (ct. 602 + 603+ 604)	30	123.350	114.276
29. Cheltuieli privind energia și apa (ct. 605)	31	69.718	63.411
30. Cheltuieli cu personalul din care: (rd. 33 + 34)	32	5.574.087	5.628.494
30.1. salarii (ct. 621 + 641 + 642 + 643 + 644)	33	4.560.661	4.611.924
30.2. cheltuieli privind asigurările și protecția socială (ct. 645)	34	1.013.426	1.016.570
31. Alte cheltuieli (ct. 611 + 612 + 613 + 614 + 623 + 624 + 625 + 626 + 628 + 658 + 667 + 668)	35	1.097.487	1.530.805
32. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	36	807.775	664.645
33. Cheltuieli cu protecția mediului înconjurător (ct.652)	37	0	0
34. Cheltuieli din reevaluarea imobilizărilor necorporale și corporale (ct.655)	38	0	0
35. Cheltuieli privind investițiile imobiliare (ct.656)	39	0	0
36. Cheltuieli privind activele biologice și produsele biologice (ct.657)	40	0	0
C. REZULTATUL BRUT			
- Profit (rd. 01 - 18)	41	229.176.442	27.578.449
- Pierdere (rd. 18 - 01)	42	0	0
37. IMPOZIT PE PROFIT BRUT			
- cheltuieli cu impozitul pe profit curent (ct. 691)	43	3.375.694	4.388.416
- cheltuieli cu impozitul pe profit amânat (ct.692)	44		
- venituri din impozitul pe profit amânat (ct.792)	45		
38. Alte cheltuieli cu impozite care nu apar în elementele de mai sus (ct. 698)	46		
D. PROFITUL SAU PIERDEREA NET/NETĂ A PERIOADEI DE RAPORTARE			
- profit (rd. 41-43-44+45-46)	47	225.800.748	23.190.033

- pierdere (rd. 42+43+44-45+46) sau (43+44+46-41-45)	48	0	0
FORMULAR VALIDAT		Suma de control Formular 20: 1616325405 /	

Semnături ►

Administrator

Nume și prenume

FERCALA MIHAI

Semnatura

Intocmit

Nume și prenume

BOIAN ADRIANA

Calitatea

11--Director economic

Nr. de înregistrare în organismul profesional

Semnatura



COD 30 ► DATE INFORMATIVE la data de 30 Iunie 2016

(lei)

I. Date privind rezultatul înregistrat	Nr. rand	Nr. unitați	Sume	
A	B	1	2	
Unități care au înregistrat profit	01	1	23.190.033	
Unități care au înregistrat pierdere	02	0	0	
Unități care nu au înregistrat nici profit, nici pierdere	03	0	0	
II. Date privind plățile restante	Nr. rand	Total (col.2 + 3)	Din care:	
A	B	1	Pentru activitatea curentă	Pentru activitatea de investiții
A	B	1	2	3
Plăți restante – total (rd.05 + 09 + 15 la 19 + 23), din care:	04	46.263.300	46.263.300	0
Furnizori restanți – total (rd. 06 la 08), din care:	05	0	0	0
- peste 30 de zile	06	0	0	0
- peste 90 de zile	07	0	0	0
- peste 1 an	08	0	0	0
Obligații restante față de bugetul asigurărilor sociale – total (rd.10 la 14), din care:	09	0	0	0
- contribuții pentru asigurări sociale de stat datorate de angajatori, salariați și alte persoane asimilate	10	0	0	0
- contribuții pentru fondul asigurărilor sociale de sănătate	11	0	0	0
- contribuția pentru pensia suplimentară	12	0	0	0
- contribuții pentru bugetul asigurărilor pentru șomaj	13	0	0	0
- alte datorii sociale	14	0	0	0
Obligații restante față de bugetele fondurilor speciale și alte fonduri	15	0	0	0
Obligații restante față de alți creditori	16	46.263.300	46.263.300	0
Impozite și taxe neplătite la termenul stabilit la bugetul de stat	17	0	0	0
Impozite și taxe neplătite la termenul stabilit la bugetele locale	18	0	0	0
Credite bancare nerambursate la scadență –total (rd. 20 la 22), din care:	19	0	0	0
- restante după 30 de zile	20	0	0	0
- restante după 90 de zile	21	0	0	0
- restante după 1 an	22	0	0	0
Dobânzi restante	23	0	0	0

A	B	1	2
III. Număr mediu de salariați	Nr. rand	30 luni an precedent	30 luni an curent
A	B	1	2
Număr mediu de salariați	24	52	53
Numărul efectiv de salariați existenți la sfârșitul perioadei, respectiv la data de 30 iunie	25	52	54
IV. Dobânzi, dividende și redevențe plătite în cursul perioadei de raportare. Subvenții încasate și creanțe restante	Nr. rand	Sume	
A	B	1	
Venituri brute din dobânzi plătite către persoanele fizice nerezidente, din care:	26		0
- Impozitul datorat la bugetul de stat	27		0
Venituri brute din dobânzi plătite către persoanele fizice nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	28		0
- Impozitul datorat la bugetul de stat	29		0
Venituri brute din dobânzi plătite către persoane juridice nerezidente, din care:	30		0
- Impozitul datorat la bugetul de stat	31		0
Venituri brute din dobânzi plătite către persoane juridice asociate*) nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	32		0
- Impozitul datorat la bugetul de stat	33		0
Venituri brute din dividende plătite către persoane fizice nerezidente, din care:	34		4.932
- Impozitul datorat la bugetul de stat	35		0
Venituri brute din dividende plătite către persoane fizice nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	36		1.780
- Impozitul datorat la bugetul de stat	37		0
Venituri brute din dividende plătite către persoane juridice nerezidente din state membre ale Uniunii Europene, potrivit prevederilor Codului fiscal, cu modificările și completările ulterioare, din care:	38		0
- Impozitul datorat la bugetul de stat	39		0
Venituri brute din redevențe plătite către persoane fizice nerezidente, din care:	40		0
- Impozitul datorat la bugetul de stat	41		0
Venituri brute din redevențe plătite către persoane fizice nerezidente din state membre ale Uniunii Europene, din care:	42		0
- Impozitul datorat la bugetul de stat	43		0
Venituri brute din redevențe plătite către persoane juridice nerezidente, din care:	44		0
- Impozitul datorat la bugetul de stat	45		0
Venituri brute din redevențe plătite către persoane juridice asociate*) nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	46		0

A	B	1	
- impozitul datorat la bugetul de stat	47	0	
Redevențe plătite în cursul perioadei de raportare pentru bunurile din domeniul public, primite în concesiune, din care:	48	0	
- redevențe pentru bunurile din domeniul public plătite la bugetul de stat	49	0	
Redevență minieră plătită la bugetul de stat	50	0	
Redevență petrolieră plătită la bugetul de stat	51	0	
Chirii plătite în cursul perioadei de raportare pentru terenuri ¹⁾	52	0	
Venituri brute din servicii plătite către persoane nerezidente, din care:	53	237.715	
- impozitul datorat la bugetul de stat	54	38.039	
Venituri brute din servicii plătite către persoane nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	55	73.699	
- impozitul datorat la bugetul de stat	56	11.795	
Subvenții încasate în cursul perioadei de raportare, din care:	57	0	
- subvenții încasate în cursul perioadei de raportare aferente activelor	58	0	
- subvenții aferente veniturilor, din care:	59	0	
- subvenții pentru stimularea ocupării forței de muncă ²⁾	60	0	
Creanțe restante, care nu au fost încasate la termenele prevăzute în contractele comerciale și/sau în actele normative în vigoare, din care:	61	0	
- creanțe restante de la entități din sectorul majoritar sau integral de stat	62	0	
- creanțe restante de la entități din sectorul privat	63	0	
V. Tichete de masa	Nr. rand	Sume	
A	B	1	
Contravaloarea tichetelor de masa acordate salariaților	64	0	
VI. Cheltuieli efectuate pentru activitatea de cercetare-dezvoltare ^{***}	Nr. rand	30 luni an precedent	30 luni an curent
A	B	1	2
Cheltuieli de cercetare-dezvoltare	65	0	0
- după surse de finanțare, din care:	66	0	0
- din fonduri publice	67	0	0
- din fonduri private	68	0	0
- după natura cheltuielilor, din care:	69	0	0

- cheltuieli curente	70	0	0
- cheltuieli de capital	71	0	0
VII. Cheltuieli de inovare ****)	Nr. rand	30 luni an precedent	30 luni an curent
A	B	1	2
Cheltuieli de inovare	72	0	0
VIII. Alte informații	Nr. rand	30 luni an precedent	30 luni an curent
A	B	1	2
Avansuri acordate pentru imobilizări necorporale (ct. 4094)	73	0	0
Avansuri acordate pentru imobilizări corporale (ct. 4093)	74	0	0
Imobilizări financiare, în sume brute (rd. 76 + 84), din care:	75	890.715.533	889.856.115
Acțiuni deținute la entitățile afiliate, interese de participare, alte titluri imobilizate și obligațiuni, în sume brute (rd. 77 la 83), din care:	76*	884.273.360	888.659.305
- acțiuni cotate emise de rezidenți	77	720.885.219	746.136.532
- acțiuni necotate emise de rezidenți	78	100.513.328	67.075.747
- părți sociale emise de rezidenți	79	0	0
- obligațiuni emise de rezidenți	80	21.034.641	21.911.755
- acțiuni și unități de fond emise de organisme de plasament colectiv rezidente, din care: - acțiuni - unități de fond	81	37.034.856	47.928.656
- acțiuni și părți sociale emise de nerezidenți	82	4.805.316	5.606.615
- obligațiuni emise de nerezidenți	83	0	0
Creanțe imobilizate, în sume brute (rd. 85 + 86), din care:	84	6.442.173	1.196.810
- creanțe imobilizate în lei și exprimate în lei, a căror decontare se face în funcție de cursul unei valute (din ct. 267)	85	6.387.182	1.142.819
- creanțe imobilizate în valută (din ct. 267)	86	54.991	53.991
Creanțe comerciale, avansuri acordate furnizorilor și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 4092 + 411 + 413 + 418), din care:	87	18.366	17.866
- creanțe comerciale externe, avansuri acordate furnizorilor externi și alte conturi asimilate, în sume brute (din ct. 4092 + din ct. 411 + din ct. 413 + din ct. 418)	88	0	0
Creanțe comerciale nefincasate la termenul stabilit (din ct. 4092 + din ct. 411 + din ct. 413)	89	12.892	12.892
Creanțe în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct. 425 + 4282)	90	0	0
Creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului (din ct. 431 + 437 + 4382 + 441 + 4424 + 4428 + 444 + 445 + 446 + 447 + 4482), (rd. 92 la 96), din care:	91	8.639.709	21.394
- creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale (ct. 431 + 437 + 4382)	92	0	0

- creanțe fiscale în legătură cu bugetul statului (ct. 441 + 4424 + 4428 + 444 + 446)	93	8.635.953	0
- subvenții de încasat (ct. 445)	94	0	0
- fonduri speciale - taxe și vărsăminte asimilate (ct. 447)	95	0	0
- alte creanțe în legătură cu bugetul statului (ct. 4482)	96	3.756	21.394
Creanțele entității în relațiile cu entitățile din grup (ct.451)	97	1.085.612	1.499.831
Creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului neîncasate la termenul stabilit (din ct. 431 + din ct. 437 + din ct. 4382 + din ct. 441 + din ct. 4424 + din ct. 4428 + din ct. 444 + din ct. 445 + din ct. 446 + din ct. 447 + din ct. 4482)	98	18.299	21.394
Creanțe din operațiuni cu instrumente derivate (ct. 4615 + 4616)	99	0	0
Alte creanțe (ct. 453 + 456 + 4582 + 461 + 471 + 473), (rd. 101 la 103), din care:	100	23.938.306	6.459.457
- decontări cu entitățile asociate și entitățile controlate în comun, decontări cu acționari privind capitalul și decontări din operații în participație (ct. 452 + 456 + 4582)	101	1.110.247	1.177.089
- alte creanțe în legătură cu persoanele fizice și persoanele juridice, altele decât creanțele în legătură cu instituțiile publice (instituțiile statului) (din ct. 461 + din ct. 471 + din ct. 473)	102	22.828.059	5.282.368
- sumele preluate din contul 542 "Avansuri de trezorerie" reprezentând avansurile de trezorerie, acordate potrivit legii și nedecontate până la data de raportare (din ct. 461)	103	0	0
Dobânzi de încasat (ct. 5187), din care:	104	304	286
- de la nerezidenți	105	0	0
Valoarea împrumuturilor acordate altor entități	106	0	0
Investiții pe termen scurt, în sume brute (ct. 503 + 505 + 506 + din ct. 508), (rd. 108 la 114), din care:	107	10.346.411	0
- acțiuni cotate emise de rezidenți	108	0	0
- acțiuni necotate emise de rezidenți	109	2.220.747	0
- părți sociale emise de rezidenți	110	0	0
- obligațiuni emise de rezidenți	111	0	0
- acțiuni și unități de fond emise de organisme de plasament colectiv rezidente, din care: - acțiuni - unități de fond	112	8.125.664	0
- acțiuni emise de nerezidenți	113	0	0
- obligațiuni emise de nerezidenți	114	0	0
Alte valori de încasat (ct. 5113 + 5114)	115	0	0
Casa în lei și în valută (rd. 117 + 118), din care:	116	7.173	1.571

- în lei (ct. 5311)	117	7.173	1.571
- în valută (ct. 5314)	118	0	0
Conturi curente la bănci în lei și în valută (rd. 120 + 122), din care:	119	35.233.150	32.274.942
- în lei (ct. 5121), din care:	120	34.015.843	26.917.679
- conturi curente în lei deschise la bănci nerezidente	121	0	0
- în valută (ct. 5124), din care:	122	1.217.307	5.357.263
- conturi curente în valută deschise la bănci nerezidente	123	0	0
Alte conturi curente la bănci și acreditive (rd. 125 + 126), din care:	124	0	0
- sume în curs de decontare, acreditive și alte valori de încasat, în lei (ct. 5112 + 5125 + 5411)	125	0	0
- sume în curs de decontare și acreditive în valută (din ct. 5125 + 5412)	126	0	0
Datorii (rd. 128 + 131 + 134 + 137 + 140 + 143 + 146 + 149 + 152 + 155 + 158 + 159 + 163 + 165 + 166 + 171 + 172 + 173 + 174 + 180), din care:	127	107.171.279	131.778.146
Împrumuturi din emisiuni de obligațiuni, în sume brute (ct. 161), (rd. 129 + 130), din care:	128	0	0
- în lei	129	0	0
- în valută	130	0	0
Dobânzi aferente împrumuturilor din emisiuni de obligațiuni, în sume brute (ct. 1681), (rd. 132 + 133), din care:	131	0	0
- în lei	132	0	0
- în valută	133	0	0
Credite bancare interne pe termen scurt (ct. 5191 + 5192 + 5197), (rd. 135 + 136), din care:	134	0	0
- în lei	135	0	0
- în valută	136	0	0
Dobânzile aferente creditelor bancare interne pe termen scurt (din ct. 5198), (rd. 138 + 139), din care:	137	0	0
- în lei	138	0	0
- în valută	139	0	0
Credite bancare externe pe termen scurt (ct. 5193 + 5194 + 5195), (rd. 141 + 142), din care:	140	0	0
- în lei	141	0	0
- în valută	142	0	0
Dobânzi aferente creditelor bancare externe pe termen scurt (din ct. 5198), (rd. 144 + 145), din care:	143	0	0

- în lei	144	0	0
- în valută	145	0	0
Credite bancare pe termen lung (ct. 1621 + 1622 + 1627), (rd. 147 + 148), din care:	146	0	0
- în lei	147	0	0
- în valută	148	0	0
Dobânzi aferente creditelor bancare pe termen lung (din ct. 1682), (rd. 150 + 151), din care:	149	0	0
- în lei	150	0	0
- în valută	151	0	0
Credite bancare externe pe termen lung (ct. 1623 + 1624 + 1625), (rd. 153 + 154), din care:	152	0	0
- în lei	153	0	0
- în valută	154	0	0
Dobânzi aferente creditelor bancare externe pe termen lung (din ct. 1682), (rd. 156 + 157), din care:	155	0	0
- în lei	156	0	0
- în valută	157	0	0
Credite de la trezoreria statului și dobânzile aferente (ct. 1626 + din ct. 1682)	158	0	0
Alte împrumuturi și dobânzile aferente (ct. 166 + 167 + 1685 + 1686 + 1687), (rd. 160 + 161), din care:	159	0	0
- în lei și exprimate în lei, a căror decontare se face în funcție de cursul unei valute	160	0	0
- în valută	161	0	0
Valoarea concesiunilor primite (din ct. 167)	162	0	0
Datorii comerciale, avansuri primite de la clienți și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 401 + 403 + 404 + 405 + 406 + 408 + 419), din care:	163	1.492.624	1.444.004
- datorii comerciale externe, avansuri primite de la clienți externi și alte conturi asimilate, în sume brute (din ct. 401 + din ct. 403 + din ct. 404 + din ct. 405 + din ct. 406 + din ct. 408 + din ct. 419)	164	0	1.215.002
Datorii în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct. 421 + 422 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281)	165	125.032	124.356
Datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului (ct. 431 + 437 + 4381 + 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 + 4481), (rd. 167 la 170), din care:	166	1.954.633	23.411.032
- datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale (ct. 431 + 437 + 4381)	167	250.432	262.948
- datorii fiscale în legătură cu bugetul statului (ct. 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446)	168	1.703.211	23.146.771
- fonduri speciale – taxe și vărsăminte asimilate (ct. 447)	169	990	1.313

- alte datorii în legătură cu bugetul statului (ct.4481)	170	0	0		
Datoriile entităţii în relaţiile cu entităţile afiliate (ct.451)	171	1.960	1.441		
Sume datorate acţionarilor (ct. 455)	172	0	0		
Datorii din operaţiuni cu instrumente derivate (ct. 4625 + 4626)	173	0	0		
Alte datorii (ct. 269 + 452 + 456 + 457 + 4581 + 462 + 472 + 473 + 478 + 509), (rd. 175 la 179), din care:	174	103.597.030	106.797.313		
- decontări cu entităţile asociate şi entităţile controlate în comun, decontări cu acţionarii privind capitalul, dividende şi decontări din operaţii în participaţie (ct. 452 + 456 + 457 + 4581)	175	103.401.434	104.212.425		
- alte datorii în legătură cu persoanele fizice şi persoanele juridice, altele decât datoriile în legătură cu instituţiile publice (instituţiile statului)* (din ct. 462 + din ct. 472 + din ct. 473)	176	195.596	2.584.888		
- subvenţii nereluate la venituri (din ct. 472)	177	0	0		
- vărsăminte de efectuat pentru imobilizări financiare şi investiţii pe termen scurt (ct. 269 + 509)	178	0	0		
- venituri în avans aferente activelor primite prin transfer de la clienţi (ct.472)	179	0	0		
Dobânzi de plătit (ct. 5186)	180	0	0		
Valoarea împrumuturilor primite de la entităţi	181	0	0		
Capital subscris vărsat (ct. 1012), din care:	182	218.428.666	218.428.666		
- acţiuni cotate ³⁾	183	218.428.666	21.842.866		
- acţiuni necotate ⁴⁾	184	0	0		
- părţi sociale	185	0	0		
- capital subscris vărsat de nerezidenţi (din ct.1012)	186	0	0		
Brevete şi licenţe (din ct.205)	187	186.342	289.104		
IX. Informaţii privind cheltulele cu colaboratorii	Nr. rand	30 lunie an precedent	30 lunie an curent		
A	B	1	2		
Cheltulele cu colaboratorii (ct. 621)	188	2.091.414	2.091.414		
X. Capital social vărsat	Nr. rand	30 lunie an precedent		30 lunie an curent	
		Suma (col.1)	% (col.2)	Suma (col.3)	% (col.4)
A	B	1	2	3	4
Capital social vărsat (ct. 1012) ⁵⁾ (rd. 190 + 194 la 196), din care:	189	218.428.666	X	218.428.666	X
-deţinut de societăţile cu capital de stat, din care:	190	0	0	0	0

A	B	1	2	3	4
- cu capital integral de stat;	191	0	0		0
- cu capital majoritar de stat;	192	0	0		0
- cu capital minoritar de stat;	193	0	0		0
- deţinut de societăţile cu capital privat	194	62.983.591	28,83	81.158.480	37,16
- deţinut de persoane fizice	195	155.445.056	71,17	137.270.164	62,84
- deţinut de alte entităţi	196	19	0	22	0

XI. Creanţe preluate prin cesionare de la persoane juridice****)		Nr. rand	Sume	
A	B		Perioada precedentă de raportare	Perioadă curentă de raportare
Creanţe preluate prin cesionare de la persoane juridice (la valoarea nominală), din care:	197			
- creanţe preluate prin cesionare de la persoane juridice afiliate	198			
Creanţe preluate prin cesionare de la persoane juridice (la cost de achiziţie), din care:	199			
- creanţe preluate prin cesionare de la persoane juridice afiliate	200			
FORMULAR VALIDAT	Suma de control Formular COD 30: 8057234179 /			

Semnături ►

Administrator
Nume şi prenume
FERCALA MIHAI

Semnatura

Intocmit
Nume şi prenume
BOIAN ADRIANA

Căitatea

11--Director economic

Nr.de înregistrare în organismul profesional

Semnatura



*) Pentru statutul de "persoane juridice asociate" se au în vedere prevederile Codului fiscal, cu modificările și completările ulterioare.

**) Subvenții pentru stimularea ocupării forței de muncă (transferuri de la bugetul statului către angajator) - reprezintă sumele acordate angajatorilor pentru plata absolvenților instituțiilor de învățământ, stimularea șomerilor care se încadrează în muncă înainte de expirarea perioadei de șomaj, stimularea angajatorilor care încadrează în muncă pe perioadă nedeterminată șomeri în vârstă de peste 45 ani, șomeri întreținători unici de familie sau șomeri care în termen de 3 ani de la data angajării îndeplinesc condițiile pentru a solicita pensia anticipată parțială sau de acordare a pensiei pentru limita de vârstă, ori pentru alte situații prevăzute prin legislația în vigoare privind sistemul asigurărilor pentru șomaj și stimularea ocupării forței de muncă.

***) Se va completa cu cheltuielile efectuate pentru activitatea de cercetare-dezvoltare, respectiv cercetarea fundamentală, cercetarea aplicativă, dezvoltarea tehnologică și inovarea, stabilite potrivit prevederilor Ordonanței Guvernului nr. 57/2002 privind cercetarea științifică și dezvoltarea tehnologică, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 324/2003, cu modificările și completările ulterioare.

****) Cheltuielile de inovare se determină potrivit Regulamentului (CE) nr. 1.450/2004 al Comisiei din 13 august 2004 de punere în aplicare a Deciziei nr. 1.608/2003/CE a Parlamentului European și a Consiliului privind producția și dezvoltarea statisticilor comunitare privind inovarea, publicat în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene, seria L, nr. 267 din 14 august 2004.

*****) Pentru creanțele preluate prin cesionare de la persoane juridice se completează atât valoarea nominală a acestora, cât și costul lor de achiziție.

Pentru statutul de „persoane juridice afiliate” se au avea în vedere prevederile Codului fiscal, cu modificările și completările ulterioare.

1) Se vor include chiriile plătite pentru terenuri ocupate și aferente spațiilor comerciale aparținând proprietarilor privați sau unor unități ale administrației publice, inclusiv chiriile pentru folosirea luciului de apă în scop recreativ sau în alte scopuri (pescuit etc.)

2) În categoria „Alte datorii în legătură cu persoanele fizice și persoanele juridice, altele decât datoriile în legătură cu instituțiile publice (instituțiile statului)” nu se vor înscrie subvențiile aferente veniturilor existente în soldul contului 472.

3) Titluri de valoare care conferă drepturi de proprietate asupra entităților, care sunt negociabile și tranzacționate, potrivit legii.

4) Titluri de valoare care conferă drepturi de proprietate asupra entităților, care nu sunt tranzacționate

5) La secțiunea „X. Capital social vărsat” la rd. 190 - 196 în col. 2 și col. 4 entitățile vor înscrie procentul corespunzător capitalului social deținut în totalul capitalului social vărsat înscris la rd. 189.

În formularul „Date informative” (cod 30), la rândurile 01, 02 și 03 coloana 1, entitățile care au în subordine subunități vor înscrie cifra 1, indiferent de numărul acestora

Rândul 03 coloana 1 din formularul „Date informative” se completează numai de entitățile care la sfârșitul perioadei de raportare nu au înregistrat nici profit, nici pierdere (rezultat financiar zero).

La rândurile privind plățile restante din formularul „Date Informative” (cod 30) se înscriu sumele care la data de 30 iunie au depășit termenele de plată prevăzute în contracte sau acte normative.

La rândul 64 din formularul „Date informative” (cod 30) se va cuprinde contravaloarea tichetelor de masă acordate salariaților în baza prevederilor Legii nr. 142/1998 privind acordarea tichetelor de masă, cu modificările și completările ulterioare.