

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA

**SITUAȚII FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE
LA 30 SEPTEMBRIE 2018**

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

neauditare

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA
SITUAȚII FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE
INTOCMITE LA 30 SEPTEMBRIE 2018

Cuprins

SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE	3
SITUAȚIA PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL	4
SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII	5 – 6
SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE	7
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE	8 – 38

SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE TRANSILVANIA SA
SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE
LA 30 SEPTEMBRIE 2018
(Toate sumele sunt prezentate în lei, dacă nu se precizează altfel)

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

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

Președinte Executiv/Director General
dr. ec. MIHAI FERCAȚĂ



Membru al Directoratului/Director
ec. SZITAS STEFAN

Intocmit,

Director economic
ec. DIANA VEREȘ

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA
SITUAȚIA PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL
LA 30 SEPTEMBRIE 2018

(Toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică contrariul)

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

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

Președinte Executiv/Director General
dr. ec. MIHAI FERCALEA



Membru al Directoratului/Director
ec. SZITAS STEFAN

Intocmit,

Director economic
ec. DIANA VEREȘ

Notele atasate fac parte integrantă din aceste situații financiare.

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

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

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

Președinte Executiv/Director General
dr. ec. MIHAI FERCALĂ

Membru al Directoratului/Director
ec. SZITAS STEFAN

Director economic
ec. DIANA VEREȘ



Notele atasate fac parte integrantă din aceste situații financiare.

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

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

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

Președinte Executiv/Director General
dr. ec. MIHAI FERCALĂ



Membru al Directoratului/Director
ec. SZITAS STEFAN

Director economic
ec. DIANA VEREȘ

Notele atasate fac parte integrantă din aceste situații financiare.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA
SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
LA 30 SEPTEMBRIE 2018
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

	1 ianuarie 2018 – 30 septembrie 2018	1 ianuarie 2017 – 30 septembrie 2017
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare total din care:	18.343.367	39.162.345
Încasări de la clienți	2.551.278	259.844
Plăți către furnizori și angajați	(9.357.711)	(8.600.505)
Încasări din vânzarea de acțiuni	26.571.928	63.268.718
Plăți pentru achiziționarea de acțiuni și unități de fond, din care:	(61.406.357)	(52.871.054)
- acțiuni clasificate ca active financiare recunoscute la valoare justă prin contul de profit și pierdere	(50.480.915)	-
- acțiuni proprii răscumpărate	(4.818.103)	-
Impozit pe profit plătit	-	(159.013)
Contribuții, taxe, impozite plătite către buget	(3.702.249)	(3.216.214)
Alte încasări sau plăți legate de funcționarea Societății	4.237.659	1.339.456
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale și necorporale	(73.652)	(68.172)
Încasări din vânzări imobilizări corporale	-	4.998
Dobânzi încasate	1.170.222	902.520
Dividende încasate	58.429.942	38.581.034
Alte încasări sau plăți aferente activității de investiții (inclusiv comisioane brokeraj vânzări)	(77.693)	(279.267)
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare total, din care:	(3.056.530)	(3.902.104)
Dividende plătite acționarilor (inclusiv impozitul pe dividende)	(3.056.530)	(3.902.104)
Creșterea / (Scăderea) netă a numerarului și echivalentelor de numerar	15.286.837	35.260.241
Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar	36.405.895	12.370.319
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei	51.692.732	47.630.560

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

Președinte Executiv/Director General
dr. ec. MIHAI FERCALĂ



Membru al Directoratului/Director
ec. SZITAS STEFAN

Intocmit,

Director economic
ec. DIANA VERES

Notele atasate fac parte integrantă din aceste situații financiare.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE
LA 30 SEPTEMBRIE 2018
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

1. INFORMAȚII GENERALE

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 comerciale și Legii 297/2004 privind piața de capital.

Societatea are forma juridică de „societate pe acțiuni” și este o entitate cu durată de viață nelimitată.

Societatea are sediul social în Municipiul Brașov, Str. Nicolae Iorga nr. 2, Cod poștal 500057.

Datele de contact ale Societății sunt:

Telefon: 0268-415529, 0268-416171, 0268-413752, 0268-473210, 0268-401132

Fax: 0268-473215, 0268-473216

Pagina de internet: www.siftransilvania.ro

e-mail: transif@transif.ro

Codul unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului: 3047687

Cod de înregistrare fiscală: RO 3047687

Număr de ordine în Registrul Comerțului: J08/3306/1992

Societatea este înregistrată la Comisia Națională a Valorilor Mobiliare („CNVM”) București, în prezent Autoritatea de Supraveghere Financiară („A.S.F.”), ca „Alt organism de plasament colectiv” cu o politică de investiții diversificată prin atestatul nr. 258/14.12.2005, în Registrul CNVM sub nr. PJR09SIIR/080004 și la Oficiul de Evidență a Valorilor Mobiliare din cadrul CNVM cu certificatul de înregistrare nr. 401/20.08.1999, respectiv nr. 401/12.07.2007. Înregistrată în Registrul A.S.F. la Secțiunea 7¹ – Administratori de fonduri de investiții alternative, Subsecțiunea 3 – Administratori de fonduri de investiții alternative autorizați la A.S.F. (A.F.I.A.A.) cu nr. PJR07¹A.F.I.A.A./080005.

Conform actului constitutiv, domeniul principal de activitate al Societății este: Alte intermediari financiare n.c.a. Cod CAEN: 6499.

Societatea își desfășoară activitatea pe teritoriul României.

Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise: Bursa De Valori București (simbol de piață: SIF3).

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

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

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

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

2.1 Bazele întocmirii

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

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

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

individuale și consolidate ("Modificari"), data de la care a îndeplinit criteriile de clasificare ca entitate de investiții.

Amendamentele au introdus o excepție de la principiul din IFRS 10 „Situații financiare consolidate” conform căruia filialele trebuie consolidate. Amendamentele definesc entitatea de investiții și prevăd ca o societate – mamă care este entitate de investiții să evalueze filialele la valoare justă prin contul de profit sau pierdere în loc să consolideze acele filiale în situațiile sale financiare consolidate, astfel Societatea nu mai consolidează filialele și entitățile asociate.

2.2 Bazele evaluării

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

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:

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

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

- a) Ca parte a „Câștigurilor/(pierderilor) nete din diferențe de curs valutar nerealizate” înregistrate în „Alte cheltuieli de exploatare” pentru veniturile sau cheltuielile înregistrate ca urmare a reevaluării numerarului și echivalentelor de numerar în monedă străină;
- b) Ca parte a „Câștigurilor/(pierderilor) nete din diferențe de curs valutar realizate din tranzacții” înregistrate în „Alte venituri din exploatare”;
- c) Ca parte a „Câștigului/(pierderii) net(e) provenite din activele financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere” pentru câștigurile sau pierderile provenite din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere; și

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

- d) Ca parte a „Câștigului/(pierderii) net(e) din investiții financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, net de impozitul amânat” pentru câștigurile sau pierderile provenite din reevaluarea investițiilor financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global.

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 și 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 datoriilor pentru care nu există alte surse de evaluare disponibile.

Estimările și ipotezele sunt revizuite periodic. Revizuirile estimărilor contabile sunt recunoscute în perioada în care estimarea este revizuită, dacă revizuirea afectează doar acea perioadă, sau în perioada în care estimarea este revizuită 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 unor modificări ale activelor și datoriilor sau capitalurilor proprii, efectul modificării se va prezenta prin ajustarea activelor, datoriilor sau capitalurilor proprii în perioada modificării.

2.5 Aspecte generale privind politicile contabile aplicate

Dacă un standard sau o interpretare, se aplică în mod specific unei 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.

Orice erori semnificative aferente 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.

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

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

(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 acționariatului societăților în care Societatea deține 20% sau mai mult din drepturile de vot, analiza actelor constitutive ale acestor entități, precum și a capacității Societății de a participa la luarea deciziilor în ceea ce privește politicile financiare și operaționale ale acestor societăți.

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

Societatea nu exercită o influență semnificativă asupra unui număr de societăți în care deține între 20% și 50% din drepturile de vot. În această situație se află societățile în care drepturile Societății ca acționar minoritar sunt de natură protectivă și nu participativă și acționarul majoritar, sau grupul de acționari care reprezintă majoritatea deținerilor în entitatea respectivă, acționează fără a lua în considerare opiniile Societății.

2.6 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”

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

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

2.8 Contabilizarea efectelor 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.

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Adunarea Generală a Acționarilor Societății din 28 aprilie 2016 a decis anularea rezervei constituite pentru hiperinflație și transferul sumei în rezultat reportat, conform cerinței Normei 39, secțiunea 5.1, art. 74, alin.4.

2.9 Active și datorii financiare

(i) Clasificare

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

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

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

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

b) Creditele și creanțele

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, cele 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 recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global 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” și „Numerar și echivalente de numerar”.

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

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

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

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

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

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

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.9 Active și datorii financiare (continuare)

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

Metodologia a fost stabilită separat pentru:

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

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

(ii) Evaluarea la cost amortizat

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

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

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

(iii) 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, utilizându-se data tranzacției.

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

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

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

(iv) 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.

(v) 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.

2.10 Imobilizări corporale

(i) Recunoaștere și evaluare

Imobilizările corporale sunt prezentate 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 punerea lor în folosință.

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

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

La reevaluarea imobilizărilor corporale, amortizarea cumulată la data reevaluării este tratată după cum urmează: amortizarea cumulată la data reevaluării este eliminată din valoarea contabilă brută a activului 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 externi autorizați.

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

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

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

(ii) Costuri ulterioare

Sumele plătite sau de plătit, generate de reparațiile și întreținerile zilnice a imobilizărilor corporale deținute, sunt înregistrate pe cheltuielile Societății, potrivit contabilității de angajamente, 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 lineară, 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 "Active imobilizate deținute în vederea vânzării și activități intrerupte" și data la care activul este derecunoscut.

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

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

Terenurile nu se depreciază.

Categorii

Ani

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

O imobilizare corporală trebuie derecunoscută:

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

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

2.11 Imobilizări necorporale

Imobilizările necorporale includ aplicații informatice și licențe.

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

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

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

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

2.12 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, Societatea estimează valoarea recuperabilă a activului ca fiind maximum dintre valoarea de utilizare și valoarea sa justă mai puțin costurile pentru vânzarea acelui activ.

2.13 Numerarul și echivalentele 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 sunt înregistrate la cost amortizat în situația poziției financiare.

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 de descoperit de cont, precum și creanțele atașate acestora.

2.14 Creanțe comerciale

Creanțele comerciale intră în categoria activelor financiare.

Creanțele comerciale sunt recunoscute la valoarea facturii inițiale minus orice provizion (ajustarea pentru depreciere) creat pentru creanțe incerte. Valoarea provizionului (ajustării pentru depreciere) se calculează ca diferența între valoarea contabilă și valoarea recuperabilă a activului financiar.

2.15 Provizioane

Provizioanele pentru riscuri și cheltuieli sunt datorii nefinanciare având scadența și valoarea incertă.

Provizioanele sunt recunoscute în situația poziției financiare atunci când Societatea are o obligație actuală legală sau implicită generată de un eveniment trecut, este probabil ca o ieșire de resurse care încorporează beneficii economice să fie necesară pentru a deconta obligația respectivă și se poate face o estimare fiabilă a valorii acestei obligații.

2.16 Datorii și active contingente

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

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

2.17 Dividende de plată

Societatea înregistrează obligația de plată a dividendelor în anul în care repartizarea profitului pentru distribuția de dividende este aprobată în Adunarea Generală a Acționarilor.

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

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

2.18 Capitalul social

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

2.19 Datorii comerciale și alte datorii

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

2.20 Beneficiile 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.

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

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

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

2.21 Cheltuiala cu impozitul pe profit

Impozitul pe profit aferent exercițiului financiar cuprinde atât impozitul curent, cât 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.

2.22 Impozitul amânat

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.

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Creanțele din impozitul amânat sunt recunoscute în măsura în care este probabilă realizarea de suficiente profituri taxabile viitoare care să permită 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 mișcările în valoarea justă a investițiilor financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global. Societatea înregistrează datorii privind impozitul amânat din participațiile recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global și din rezervele din reevaluarea imobilizărilor corporale.

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

2.23 Recunoașterea veniturilor

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

Veniturile sunt evaluate la valoarea justă a contraprestației primite sau de primit. 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.

2.24 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 contabilă a activului financiar 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.

2.25 Venituri din dividende

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

2.26 Câștigul / pierderea netă din cedarea instrumentelor financiare

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

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

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

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

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 în contabilitate datei tranzacției.

2.27 Comparative

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

3. ESTIMĂRI ȘI RAȚIONAMENTE CONTABILE SEMNIFICATIVE 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.

3.1 Clasificarea ca entitate de investiții

Societatea a aplicat Amendamentele la IFRS 10, IFRS 12 și IAS 27 începând cu 1 ianuarie 2015, dată la care, după analizarea criteriilor menționate în Amendamente, conducerea Societății a concluzionat că Societatea îndeplinește condițiile de clasificare ca entitate de investiții.

Societatea a reanalizat la 31 decembrie 2017 criteriile de clasificare ca entitate de investiții și a concluzionat că le îndeplinește, având în vedere că Societatea:

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

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

(a) Servicii legate de investiții

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

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

(b) Scopul activității

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

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

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

3. ESTIMĂRI ȘI RAȚIONAMENTE CONTABILE SEMNIFICATIVE ÎN APLICAREA POLITICILOR CONTABILE (CONTINUARE)

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

(c) Strategia de ieșire

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

(d) Evaluarea la valoarea justă

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

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

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

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

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

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

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

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE
LA 30 SEPTEMBRIE 2018
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

3. ESTIMĂRI ȘI RAȚIONAMENTE CONTABILE SEMNIFICATIVE ÎN APLICAREA POLITICILOR CONTABILE (CONTINUARE)

(ii) *Prezentarea de informații*

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

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

4. VENITURI DIN DIVIDENDE

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

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE
LA 30 SEPTEMBRIE 2018
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

5. VENITURI DIN DOBÂNZI

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

6. ALTE VENITURI DIN EXPLOATARE

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

7. CHELTUIELI CU PERSONALUL

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

8. CHELTUIELI PRIVIND COMISIOANELE ȘI ONORARIILE

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

9. ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE
LA 30 SEPTEMBRIE 2018
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

Cheltuieli de protocol, donatii si sponsorizari	108.544	125.369
Chirii	66.519	57.942
Cheltuieli întreținere și reparații	32.233	24.732
Câștig/pierdere net(ă) din diferențe de curs valutar nerealizate	210	100
Alte cheltuieli (ii)	1.185.498	1.082.565
Total	4.405.806	4.468.431

- (i) Alte cheltuieli cu taxele includ impozite și taxe locale pentru clădiri, autovehicule și terenuri, precum și TVA de pe facturile de la furnizori colectată de Societate.
- (ii) Alte cheltuieli includ cheltuieli cu serviciile de mentenanță sisteme informatice, cheltuieli cu paza, arhivarea, servicii de traducere, etc.

10. IMPOZITUL PE PROFIT ȘI IMPOZITUL AMÂNAT

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

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

Impozitul pe profit este reprezentat de:

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

Impozitul amânat analizat în funcție de sursa diferențelor temporare

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

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE
LA 30 SEPTEMBRIE 2018
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

11. NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Investițiile în filiale sunt următoarele:

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE
LA 30 SEPTEMBRIE 2018
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

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

Total

394.522.123

Toate filialele Societății sunt înregistrate în România.

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

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

La 30 septembrie 2018 Societatea deține obligațiuni corporative emise de către:

- *Organe de Asamblare SA Brașov* – obligațiuni corporative cu o valoare nominală totală de 5,5 milioane lei. Obligațiunile nu sunt cotate și nici convertibile în acțiuni, fiind emise la valoarea nominală de 2,50 lei/obligațiune, având o perioadă de maturitate de 48 de luni (data maturității: 25 ianuarie 2017) și o rată anuală de dobândă variabilă, compusă din marjă, ROBOR 3 luni, și o parte fixă de 2%. Plățile de dobânzi se fac anual. La 30 septembrie 2018, dobânda de încasat aferentă acestor obligațiuni este de 835.189 lei. Obligațiunile emise sunt garantate cu active din patrimoniul Organe de Asamblare. Ca urmare a intrării în faliment a emitentului în luna august 2016, încasarea principalului și a dobânzilor scadente a devenit puțin probabilă, valoarea justă a acestor creanțe la 30 septembrie 2018 fiind zero (31 decembrie 2017: zero).
- *Sibarex S.A.* – obligațiuni cu o valoare nominală totală de 2,25 milioane lei. Obligațiunile nu sunt cotate și nici convertibile în acțiuni, fiind emise la valoarea nominală de 2,50 lei/obligațiune, având o perioadă de maturitate de 3 ani (data maturității: 21 noiembrie 2016) și o rată anuală de dobândă variabilă, compusă din marjă, ROBOR 6 luni, și o parte fixă de 2%. Plățile de dobânzi se fac trimestrial. La 30 septembrie 2018, dobânda de încasat aferentă acestor obligațiuni este de 211.247 lei. Având în vedere Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a emitentului din 14.11.2016 privind dizolvarea societății urmată de lichidare, valoarea justă a obligațiunilor 30 septembrie 2018 este zero (31 decembrie 2017: zero). Obligațiunile sunt garantate cu gaj fără

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE
LA 30 SEPTEMBRIE 2018
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

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

- *Banca Transilvania* - obligațiunile sunt emise în euro, sunt convertibile, subordonate, negarantate, nominale și dematerializate. Acestea sunt emise la o valoare nominală de 0,60 euro/obligațiune, având o perioadă de maturitate de 7 ani (data maturității: 25 mai 2020) și o rată anuală de dobândă variabilă, compusă din marjă, EURIBOR 6 luni, și o parte fixă de 6,25%. La 30 septembrie 2018 dobânda de încasat aferentă acestora este de 24.953 lei. Plata dobânzilor se face semestrial, pe 15 ianuarie și 15 iulie. Obligațiunile nu pot fi plătite în avans sau răscumpărate înainte de data de răscumpărare. Obligațiunile ce nu au ajuns la scadență pot fi convertite în acțiuni.
- *S.A.I. Certinvest SA* - obligațiunile au o valoare nominală totală de 9.000.000 lei. Obligațiunile nu sunt cotate și nici convertibile în acțiuni, fiind emise la o valoare nominală de 10.000 lei/obligațiune, având o perioadă de maturitate de 5 ani (data maturității 12 decembrie 2019) și o rată de dobândă fixă de 7% pe an, plătită semestrial, la data de 15 iunie și 15 decembrie. La 30 septembrie 2018, dobânda de încasat aferentă acestora este de 186.411 lei.

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

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

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

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

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

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE
LA 30 SEPTEMBRIE 2018
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

14. ALTE ACTIVE FINANCIARE

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

15. ALTE ACTIVE

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

16. IMOBILIZĂRI CORPORALE SI NECORPORALE

	Terenuri și construcții	Instalații tehnice și mașini	Alte instalații, utilaje și mobilier	Licențe	Alte imobilizări necorporale	Total
Sold la 1 Ianuarie 2018						
Valoare brută	13.657.692	640.183	170.114	364.712	771.671	15.604.372
Amortizare cumulată	(388.031)	(207.250)	(55.767)	(295.943)	(770.461)	(1.717.452)
Valoare contabilă netă	13.269.661	432.933	114.347	68.769	1.210	13.886.920
Achiziții	-	18.852	8.533	21.539	34.930	83.854
Vânzări sau casări	-	-	-	-	-	-
Amortizare înregistrată în cursul anului	(291.023)	(150.624)	(29.527)	(31.034)	(1.236)	(503.444)
Amortizare aferenta ieșirilor	-	-	-	-	-	-
Sold la 30 septembrie 2018						
Valoare brută	13.657.692	659.035	178.647	386.251	806.601	15.688.226
Amortizare cumulată	(679.054)	(357.874)	(85.294)	(326.977)	(771.697)	(2.220.896)
Valoare contabilă netă	12.978.638	301.161	93.353	59.274	34.904	13.467.330
	Terenuri și construcții	Instalații tehnice și mașini	Alte instalații, utilaje și mobilier	Licențe	Alte imobilizări necorporale	Total
Sold la 1 Ianuarie 2017						
Valoare brută	13.657.692	551.052	164.927	348.672	770.219	15.492.562
Amortizare cumulată	-	-	-	(257.048)	(646.805)	(903.853)

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE
LA 30 SEPTEMBRIE 2018
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

Valoare contabilă netă	13.657.692	551.052	164.927	91.624	123.414	14.588.709
Achiziții	-	47.869	-	9.971	1.452	59.292
Vânzări sau casări	-	(2.079)	-	(1.581)	-	(3.660)
Amortizare înregistrată în cursul anului	(291.023)	(156.359)	(41.767)	(35.317)	(123.521)	(647.987)
Amortizare aferenta ieșirilor	-	779	-	1.581	-	2.360

Sold la 30 septembrie 2017

Valoare brută	13.657.692	596.842	164.927	357.062	771.671	15.548.194
Amortizare cumulată	(291.023)	(155.580)	(41.767)	(290.784)	(770.326)	(1.549.480)
Valoare contabilă netă	13.366.669	441.262	123.160	66.278	1.345	13.998.714

Societatea nu are restricții asupra titlurilor de proprietate. Imobilizările corporale nu au fost ipotecate. La sfârșitul trimestrului III 2018 Societatea nu înregistrează obligații contractuale privind achiziția de imobilizări corporale.

Ultima reevaluare a terenurilor și clădirilor deținute a fost realizată la 31 decembrie 2016, diferențele din reevaluare fiind înregistrate în alte elemente ale rezultatului global.

17. ALTE DATORII FINANCIARE

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

18. ALTE DATORII

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

19. CAPITALUL SOCIAL

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

Pentru capitalul social subscris și vărsat sunt emise și se află în circulație un număr de 2.162.443.797 acțiuni.

Acțiunile Societății sunt comune, nominative, indivizibile, de valori egale și dematerializate, emise la valoarea nominală de 0,10 lei/acțiune.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE
LA 30 SEPTEMBRIE 2018
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

19. CAPITALUL SOCIAL (CONTINUARE)

Structura acționariatului la data de 30 septembrie 2018

Acționari	Număr	Acțiuni deținute	Pondere în capitalul social al societății (%)
Acționari rezidenți	6.973.155	2.069.526.126	94,75
persoane fizice	6.972.883	1.368.909.222	62,67
persoane juridice	272	700.616.904	32,08
Acționari nerezidenți	2.385	114.760.538	5,25
persoane fizice	2.350	30.788.353	1,41
persoane juridice	35	83.972.185	3,84
TOTAL	6.975.540	2.184.286.664	100,00
persoane fizice	6.975.233	1.399.697.575	64,08
persoane juridice	307	787.589.089	35,92

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

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

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

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

21. REZERVA DE REEVALUAREA IMOBILIZĂRILOR CORPORALE

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

Rezervele din reevaluare nu pot fi distribuite acționarilor.

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE
LA 30 SEPTEMBRIE 2018
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

21. REZERVA DE REEVALUAREA IMOBILIZĂRILOR CORPORALE (CONTINUARE)

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

22. ALTE REZERVE

Alte rezerve au fost create din repartizarea profitului statutar.

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

23. ALTE ELEMENTE DE CAPITALURI PROPRII

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

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

1. Număr de acțiuni răscumpărate - 21.842.867 (reprezentând 1% din capitalul social);
2. Prețul mediu de cumpărare - 0,2206 lei/acțiune;
3. Valoarea totală a acțiunilor răscumpărate - 4.818.103

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

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

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

24. TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILATE

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

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE
LA 30 SEPTEMBRIE 2018
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

24. TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE (CONTINUARE)

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

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

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

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

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

Veniturile din dividende obținute de la entități afiliate sunt incluse în linia „Venituri din dividende” în situația profitului sau pierderii și alte elemente ale rezultatului global.

Veniturile din dobânzi aferente obligațiunilor deținute la entitățile afiliate sunt incluse în linia „Venituri din dobânzi” în situația profitului sau pierderii și alte elemente ale rezultatului global și pentru trimestrul III 2018 sunt următoarele:

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

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE
LA 30 SEPTEMBRIE 2018
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

24. TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE (CONTINUARE)

Creanțe de la filiale	Tipul tranzacției	30 septembrie 2018	31 decembrie 2017
Feper SA	Obligațiuni	-	5.112.336
Total		-	5.112.336

25. PREZENTAREA INSTRUMENTELOR FINANCIARE PE CATEGORII DE EVALUARE

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

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

26. VALORILE JUSTE ALE ACTIVELOR ȘI DATORIILOR FINANCIARE

Conform Standardelor Internaționale de Raportare Financiară, valoarea justă este prețul care ar fi încasat pentru vânzarea unui activ sau plătit pentru transferul unei datorii într-o tranzacție reglementată între participanții de pe piață, la data evaluării.

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

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

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

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

Stabilirea nivelului de semnificație a datelor de intrare în cadrul procesului de estimare a valorii juste în ansamblul său necesită utilizarea raționamentului profesional, considerând factorii specifici, ca urmare a complexității pe care o presupune evaluarea acestor investiții, precum și a reflectării modificărilor valorii juste în situațiile financiare.

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

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

	Nivelul 1	Nivelul 3	Total
ACTIVE FINANCIARE			
Investiții financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, din care:	449.322.977	25.198.342	474.521.319
<i>Acțiuni</i>	449.322.977	25.198.342	474.521.319
<i>Unități de fond</i>	-	-	-
<i>Obligațiuni corporative</i>	-	-	-
Active financiare recunoscute la valoare justă prin contul de profit și pierdere, din care:	232.668.321	333.889.641	566.557.962
<i>Acțiuni</i>	229.479.072	305.506.614	534.985.686
<i>Unități de fond</i>	3.189.249	16.277.151	19.466.400
<i>Obligațiuni corporative</i>	-	12.105.876	12.105.876
Total active financiare	681.991.298	359.087.983	1.041.079.281
ACTIVE NEFINANCIARE			
<i>Imobilizări corporale</i>	-	13.373.152	13.373.152
Total active măsurate la valoare justă	681.991.298	372.461.135	1.054.452.433

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE
LA 30 SEPTEMBRIE 2018
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

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

	Nivelul 1	Nivelul 3	Total
ACTIVE FINANCIARE			
Investiții financiare disponibile pentru vânzare, din care:	488.097.420	63.221.302	551.318.722
<i>Acțiuni</i>	480.131.261	32.915.245	513.046.506
<i>Unități de fond</i>	7.966.159	18.307.879	26.274.038
<i>Obligațiuni corporative</i>	-	11.998.178	11.998.178
Active financiare recunoscute la valoare justă prin contul de profit și pierdere, din care:	129.329.127	306.425.440	435.754.567
<i>Acțiuni</i>	129.329.127	301.313.104	430.642.231
<i>Unități de fond</i>	-	-	-
<i>Obligațiuni corporative</i>	-	5.112.336	5.112.336
Total active financiare	617.426.547	369.646.742	987.073.289
ACTIVE NEFINANCIARE			
<i>Imobilizări corporale</i>	-	13.816.941	13.816.941
Total active măsurate la valoare justă	617.426.547	383.463.683	1.000.890.230

Societatea a estimat valoarea justă a investițiilor în companii aflate în faliment, insolvență sau proceduri de reorganizare ca fiind zero, în conformitate cu Regulamentul ASF 9/2014 și procedurile interne ale Societății.

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

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

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

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

Tabelul următor rezumă valorile acelor active și datorii financiare care nu sunt prezentate la valoarea justă în bilanțul contabil al Societății. Prețurile de cumpărare sunt folosite la estimarea valorilor activelor, iar prețurile de vânzare sunt aplicate pentru datorii.

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

27. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR

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

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

27.1 Riscul de credit

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

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

Expunerea maximă la riscul de credit este dată de valoarea contabilă a activelor recunoscute în situația poziției financiare. Societatea nu este expusă riscului de credit extra-bilanțier.

Riscul de credit asociat cu activitățile de plasament și de investiții este gestionat prin intermediul procedurilor de administrare a riscului de piață. Acest risc este controlat atât prin modul de selectare a partenerilor, prin monitorizarea activităților acestora, cât și prin monitorizarea limitelor de expunere.

Având în vedere că, prin specificul activității sale, Societatea are expuneri pe valori mobiliare pe termen lung față de o serie de entități financiare și nonfinanciare, conducerea a urmărit și urmărește în permanență ca nivelul riscului de credit la care se expune Societatea să se păstreze la un nivel prudent și gestionabil.

Astfel, Conducerea utilizează, de la caz la caz, în funcție de caracteristicile debitorului/emitentului, instrumente adecvate de diminuare a riscului de credit și, totodată, urmărește în permanență evoluția financiară a acestuia. Până în prezent, Societatea nu a utilizat instrumente financiare derivate de credit pentru a reduce riscul de credit aferent expunerii față de vreun debitor.

27. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

27.2 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 valutar). Conducerea Societății stabilește limitele de risc ce pot fi acceptate, limite ce sunt monitorizate regulat. Totuși, utilizarea acestei abordări nu duce la prevenirea pierderilor în afara limitelor stabilite în situația unei fluctuații mai semnificative a pieței.

Riscul de 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 obligațiuni, acțiuni și unități de fond.

Conducerea a urmărit și urmărește în permanență reducerea la minimum a posibilelor efecte adverse, asociate acestui risc financiar, printr-o politică activă de diversificare prudențială 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.

27.3 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 la nivelul Societății.

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 la nivelul Societății 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.

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

27.4 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 alte valute, de regulă în EUR și/sau USD.

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

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

27.5 Riscul de rată a dobânzii

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

27. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

disponibilităților plasate în depozite bancare și în obligațiuni corporative. La 30 septembrie 2018 Societatea nu are contractate împrumuturi.

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

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 prudențială a portofoliului de valori mobiliare, în contextul atât al exigențelor reglementatorului pieței de capital, cât și al realității și dinamicii piețelor financiare.

27.6 Riscul de lichiditate

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

O atenție deosebită s-a pus pe capacitatea de a investi în active lichide într-o perioadă de timp rezonabilă, astfel încât Societatea, în raport cu politica sa de administrare a portofoliului, să poată face față mai ușor provocărilor piețelor financiare precum volatilitatea ridicată, necorelarea piețelor financiare, volumele reduse tranzacționate pe Bursa de Valori București, neputința furnizorilor de lichiditate/market-makerilor de a-și îndeplini rolul etc.

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

27.7 Mediul de afaceri

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

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

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

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

28. GESTIONAREA CAPITALULUI

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

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

29. ANGAJAMENTE ȘI DATORII CONTINGENTE

28.1. Litigii

La finele trimestrului III 2018, Societatea continuă să fie implicată în litigii specifice activității pe care o desfășoară. Conducerea Societății consideră că acestea nu vor avea un efect advers semnificativ asupra rezultatelor economice și a poziției financiare ale Societății, așa cum sunt reflectate în aceste situații financiare. La 30 septembrie 2018, Societatea nu a constituit nici un provizion pentru litigii.

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

28.2. Datorii contingente

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

30. EVENIMENTE ULTERIOARE

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

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

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

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

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



12.10.2018

Conform Regulamentului ASF nr.9/2014

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

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



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



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



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



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

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

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

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

PRESEDINTE EXECUTIV /
DIRECTOR GENERAL,
FERCALA MIHAI

VICEPRESEDINTE
EXECUTIV / DIRECTOR
GENERAL ADJUNCT,
STAN IULIAN

DIRECTOR ECONOMIC,
VERES DIANA

DIRECTIA ADMINISTRARE
PORTOFOLIU
DIRECTOR,
RADULESCU SORIN ION

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

SIF Transilvania SA Braşov
Ofiţer de Conformitate
Marcus Valeriu Marin
Nr. Reg. ASF PFR13.1RCCO/080006
Data Semnatura

15.10.2018

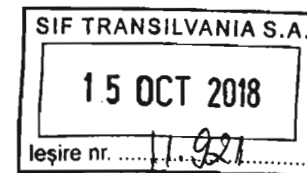


SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE
TRANSILVANIA S.A.

25
ani

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

Societate administrată în sistem dualist



12/10/2018

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

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

Situatia activelor

1.048.227.296 lei TOTAL ACTIVE (Anexa 16) = 1.116.462.849 lei

966.706.501 lei ANC (Anexa 16) = 1.025.418.869 lei

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



SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE TRANSILVANIA S.A.

25
ani

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

Societate administrată în sistem dualist



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

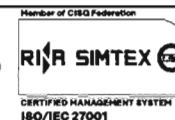


SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE TRANSILVANIA S.A.

25
ani

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

Societate administrată în sistem dualist



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



SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE
TRANSILVANIA S.A.

25
ani

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

Societate administrată în sistem dualist



Situatia valorii unitare a activului net

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

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



Situatia detaliata a investitiilor

Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania

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



SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE TRANSILVANIA S.A.

25
ani

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

Societate administrată în sistem dualist



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



SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE TRANSILVANIA S.A.

25
ani

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

Societate administrată în sistem dualist



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



SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE TRANSILVANIA S.A.

25
ani

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

Societate administrată în sistem dualist



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

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

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

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

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

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



SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE TRANSILVANIA S.A.

25
ani

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

Societate administrată în sistem dualist



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

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

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

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

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

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



SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE TRANSILVANIA S.A.

25
ani

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

Societate administrată în sistem dualist



Instrumente mentionate la art. 187 lit.a)

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



SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE TRANSILVANIA S.A.

25
ani

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

Societate administrată în sistem dualist



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



SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE TRANSILVANIA S.A.

25
ani

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

Societate administrată în sistem dualist



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

*) Pentru toate societatile comerciale aflate in portofoliu la data constituirii S.I.F. Transilvania (prin reorganizarea F.P.P. III Transilvania in baza Legii nr. 133/1996), data achizitiei este considerata data de 01.11.1996; pentru celelalte societati comerciale data achizitiei este considerata data primei achizitii (indiferent daca participatia existenta la data raportarii s-a constituit prin mai multe achizitii). Pentru obligatiuni, data achizitiei reprezinta data varsarii sumei subscrise.

**) In rubrica "Pret de achizitie" a fost in scris pretul mediu de achizitie a valorilor mobiliare aflate in portofoliu la data raportarii.

***) In cazul obligatiunilor in valoarea totala este cuprinsa si dobanda neincasata cuvenita pana la data raportarii.

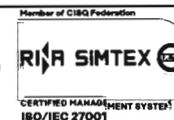


SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE TRANSILVANIA S.A.

25
ani

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

Societate administrată în sistem dualist



Obligațiuni sau alte titluri de creanță tranzactionabile emise sau garantate de către stat ori de autorități ale administrației publice centrale

Nr. crt.	Seria și nr. emisiuni	Nr. titluri	Data achiziției	Data scadenței	Valoare inițială	Crestere zilnică	Dobanda cumulată	Valoare actualizată	% în activul total al SIF	% în activul net al SIF	Banca intermediară

Obligațiuni sau alte titluri de creanță tranzactionabile emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale

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 bancă	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 SOCIÉTÉ GÉNÉRALE SA BUCUREȘTI	RON	25.09.2018	02.10.2018		4.000.000		118,52		711		4.000.711	0,36	0,39
2	BANCA BRD - GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE SA BUCUREȘTI	RON	25.09.2018	02.10.2018		4.000.000		118,52		711		4.000.711	0,36	0,39
3	BANCA BRD - GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE SA BUCUREȘTI	RON	28.09.2018	01.10.2018		3.250.715		51,17		154		3.250.868	0,29	0,32
	TOTAL BANCA BRD - GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE SA BUCUREȘTI	RON				11.250.715				1.576		11.252.291	1,01	1,10



SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE TRANSILVANIA S.A.

25
ani

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

Societate administrată în sistem dualist



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

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



SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE TRANSILVANIA S.A.

25
ani

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

Societate administrată în sistem dualist



Unitati de fond detinute la fonduri de investitii

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

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

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



SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE TRANSILVANIA S.A.

25
ani

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

Societate administrată în sistem dualist



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

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

Valori mobiliare nou emise

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



SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE
TRANSILVANIA S.A.

25
ani

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

Societate administrată în sistem dualist



Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

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

PRESEDINTE EXECUTIV / DIRECTOR GENERAL,
FERCALA MIHAI

VICEPRESEDINTE EXECUTIV / DIRECTOR GENERAL ADJUNCT,
STAN IULIAN

DIRECTOR ECONOMIC,
VERES DIANA

DIRECTIA ADMINISTRARE PORTOFOLIU
DIRECTOR,
RADULESCU SORIN ION

SIF Transilvania SA Braşov
Ofiţer de Conformitate
Marcus Valeriu Marin
ASF PFR13.1RCCO/080006
Semnatura

15.10.2018

CUI / CIF: RO 3047687 • R.C. J08/3306/92 • Capital social subscris şi vărsat: 218.428.666.40 lei • Număr Registru A.S.F.: PJR09SIR/080004/06.03.2006
IBAN: RO08 RNCB 0053 0085 8144 0001, BCR Braşov • Codul LEI (Legal Entity Identifier): 254900E2IL36VM93H128
Autorizată ca A.F.I.A. conform Autorizaţiei A.S.F. nr 40/15.02.2018 • Înscrisă în Registrul A.S.F. cu nr PJR07 AFIAA/080005/15.02.2018