

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA

SITUAȚII FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

**Pregătite în conformitate cu
Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană (IFRS) si
Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara („ASF”) nr. 39/2015
pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu IFRS,
aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de catre ASF din Sectorul
Instrumentelor si Investitiilor Financiare, cu modificarile si aprobarile ulterioare
(denumita in continuare „Norma ASF nr. 39/2015)**

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către Acționarii,
Sif Transilvania S.A.

Raport cu privire la situațiile financiare

Opinie

1. Am auditat situațiile financiare ale SIF Transilvania S.A. („SIF”), cu sediul social în str. Nicolae Iorga nr. 2, județul Brașov, identificat prin cod de înregistrare fiscală RO3047687, care cuprind situația poziției financiare la 31 decembrie 2018, situația profitului sau pierderii și alte elemente ale rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii și situația fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această dată, precum și un sumar al politicilor contabile semnificative și notele explicative.
2. Situațiile financiare la 31 decembrie 2018 se identifică astfel:

• Activ net / Total capitaluri proprii:	968.987.536 lei
• Profitul net al exercițiului financiar:	66.542.892 lei
3. În opinia noastră, situațiile financiare atașate prezintă cu fidelitate din toate punctele de vedere semnificative, poziția financiară a SIF Transilvania la 31 decembrie 2018, precum și performanța sa financiară și fluxurile de trezorerie pentru anul încheiat la acea dată, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”) și Norma Autorității de Supraveghere Financiară („ASF”) nr. 39/ 2015 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, cu modificările și aprobările ulterioare (denumită în continuare „Norma ASF nr. 39/2015”).

Baza pentru opinie

4. Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit („ISA”), Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului și al Consiliului European (în cele ce urmează „Regulamentul”) și Legea nr. 162/2017 privind auditul statutar al situațiilor financiare anuale și ale situațiilor financiare anuale consolidate și de modificare a unor acte normative („Legea”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea „Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare” din raportul nostru. Suntem independenți față de Societate, conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (codul IESBA), conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România, inclusiv Regulamentul și Legea, și ne-am îndeplinit responsabilitățile etice conform acestor cerințe și conform Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

Aspecte cheie ale auditului

5. Aspectele cheie ale auditului sunt acele aspecte care, conform raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare însemnătate în auditarea situațiilor financiare ale exercițiului curent. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului nostru al situațiilor financiare privite în ansamblu, și pentru formarea unei opinii asupra acestora, prin urmare, nu emitem o opinie separată asupra acestor aspecte.

Aspect cheie de audit	Cum a abordat auditul nostru aspectul cheie
Evaluarea investițiilor în titluri de participare Facem referire la nota 29 din situațiile financiare unde sunt prezentate investițiile în titlurile de participare, reprezentând acțiuni deținute de SIF Transilvania. La 31 decembrie 2018 investițiile în aceste active financiare evaluate la valoarea justă reprezentau 92% din totalul activelor deținute de către SIF Transilvania. Investițiile financiare în titlurile de participare de Nivelul 3 al ierarhiei valorii juste reprezintă 330 mil RON din total active ale SIF Transilvania. Evaluarea la valoarea justă a investițiilor în titlurile de participare prezentate pe Nivelul 3 al ierarhiei valorii juste a fost efectuată pe baza unor modele de evaluare folosind informații financiare ale societăților evaluate disponibile la o data anterioară 31 decembrie 2018. Aceste evaluări au fost efectuate de către evaluatorii interni autorizați ai SIF Transilvania. Conducerea SIF Transilvania a efectuat o analiză a evoluției valorii juste acoperind perioada de la data întocmirii evaluărilor respectivelor investiții până la 31 decembrie 2018 și nu a identificat modificări semnificative în valoarea justă a acestor investiții. Aceasta a reprezentat o arie cheie de interes în auditul nostru datorită sumelor semnificative ale acestor investiții, complexității pe care o presupune evaluarea acestor investiții, a semnificației raționamentelor profesionale și estimărilor semnificative folosite în evaluare, precum și a reflectării modificărilor valorii juste în situațiile financiare.	Pentru a analiza aspectul cheie de audit, auditul nostru s-a axat pe evaluarea controalelor cheie cu privire la procesul de evaluare anual al investițiilor în participațiile de capital. Evaluarea eficienței controlului intern ne ajută la elaborarea procedurilor de audit cu privire la procesul de evaluare al acestora. Pentru investițiile în titluri de participare semnificative listate, am evaluat frecvența tranzacționărilor pentru a identifica titlurile care nu au o piață activă și am evaluat acuratețea prețului de închidere de pe piața de capital al acțiunilor. Pentru un eșantion de investiții de Nivel 3 al ierarhiei valorii juste determinat de către noi și în a căror determinare a valorii juste au fost folosite modele de evaluare ce conțin anumite ipoteze de evaluare, am implicat proprii specialiști evaluatori, care au analizat metodologia de evaluare, ipotezele utilizate, datele de intrare folosite de evaluatorii interni, precum și, independenta și competența profesională a acestora. De asemenea, am analizat gradul de conformitate al metodelor de evaluare raportat la standardele de evaluare relevante și politicile contabile ale SIF Transilvania. Noi am evaluat analizele conducerii SIF Transilvania aferente perioadei ulterioare datei rapoartelor de evaluare, respectiv până la 31 decembrie 2018, pentru a identifica evenimentele semnificative care ar putea avea un impact material asupra valorii juste a investițiilor în participațiile de capital. Am evaluat de asemenea dacă modificările valorii juste au fost reflectate cu acuratețe în situațiile financiare comparând variațiile valorii juste față de anul precedent pentru eșantionul de investiții financiare selectate. În analizarea situațiilor financiare, am luat în calcul dacă acestea reflectă corespunzător informațiile semnificative cu privire la investițiile de capital în conformitate cu politicile contabile ale SIF Transilvania și cerințele IFRS. În aceasta privință, am evaluat acuratețea prezentării informațiilor semnificative referitoare la ierarhia valorii juste, informațiile cu privire la datele neobservabile semnificative, raportat la cerințele de prezentare prevăzute de IFRS 13 <i>Evaluarea la valoarea justă</i>.

Alte informații – Raportul al administratorilor

6. Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea altor informații. Acele alte informații cuprind Raportul administratorilor („Raportul administratorilor”), dar nu cuprind situațiile financiare și raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastră cu privire la situațiile financiare nu acoperă și aceste alte informații și cu excepția cazului în care se menționează explicit în raportul nostru.

În legătură cu auditul situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu situațiile financiare, sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

În ceea ce privește Raportul administratorilor, am citit și raportăm dacă acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015, punctele 8-13.

În baza exclusiv a activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului situațiilor financiare, în opinia noastră:

- a) Informațiile prezentate în Raportul administratorilor pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare sunt în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare;
- b) Raportul Administratorilor, a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015, punctele 8-13.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la SIF Transilvania și la mediul acesteia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2018, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernarea pentru situațiile financiare

- 7. Conducerea este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare în conformitate cu IFRS și pentru aplicarea Normei ASF nr. 39/2015, și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
- 8. În întocmirea situațiilor financiare, conducerea este responsabilă pentru aprecierea capacității SIF Transilvania de a-și continua activitatea, prezentând, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și utilizând contabilitatea pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze SIF Transilvania sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.
- 9. Persoanele responsabile cu guvernarea sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al SIF Transilvania.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

- 10. Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.

11. Ca parte a unui audit în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
 - Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al SIF Transilvania.
 - Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de conducere.
 - Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea SIF Transilvania de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, nu putem estima dacă și când evenimente sau condiții viitoare pot determina SIF Transilvania să nu își mai desfășoare activitatea cu afectarea principiului continuității activității.
 - Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.
12. Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.
13. De asemenea, punem la dispoziția persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație conform căreia am respectat toate cerințele etice aplicabile cu privire la independență, și că le vom comunica toate raporturile și aspectele care pot fi considerate în mod rezonabil a ne afecta independența, și dacă este cazul, măsurile de siguranță corespunzătoare.
14. Din aspectele comunicate persoanelor responsabile cu guvernanta, noi le extragem pe cele care au fost cele mai relevante în auditul situațiilor financiare aferente exercițiului curent și sunt, astfel, aspecte cheie ale auditului. Descriem aceste aspecte în raportul auditorului, cu excepția cazului în care legea sau reglementările împiedică dezvăluirea publică a aspectului respectiv sau dacă, în cazuri extrem de rare, stabilim că un aspect nu trebuie comunicat în raportul nostru deoarece se așteaptă în mod rezonabil că interesul public este mai mic decât consecințele negative ale unei astfel de comunicări.

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

15. Am fost numiți de Adunarea Generală a Acționarilor la data de 28.04.2016 să audităm situațiile financiare ale SIF Transilvania S.A. pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 3 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2016 până la 31 decembrie 2018.

Confirmăm că:

- opinia noastră de audit este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al SIF Transilvania, pe care l-am emis în aceeași dată în care am emis și acest raport. De asemenea, în desfășurarea auditului nostru, ne-am păstrat independența față de entitatea auditată.
- nu am furnizat pentru SIF Transilvania serviciile non-audit interzise menționate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr. 537/2014.

Partenerul de misiune al auditului pentru care s-a întocmit acest raport al auditorului independent este Irina Dobre.

Irina Dobre, Director de Audit



*Înregistrată la Autoritatea pentru Supravegherea Publică
a Activității de Audit Statutar cu numărul 3344*

În numele:

DELOITTE AUDIT S.R.L.

*Înregistrată la Autoritatea pentru Supravegherea Publică
a Activității de Audit Statutar cu numărul 25*

Sos. Nicolae Titulescu nr. 4-8, America House, Intrarea de Est,
Etajul 2, sector 1,
București, România
20 martie 2019

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA
SITUAȚII FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

CUPRINS:

PAGINA:

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT	1 - 5
SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE	6
SITUAȚIA PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL	7
SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII	8 - 9
SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE	10
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE	11 - 76
RAPORTUL DIRECTORATULUI	1 - 49

SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE TRANSILVANIA SA
SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE
LA 31 DECEMBRIE 2018
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

	Nota	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Numerar și echivalente de numerar	14	26.802.977	36.405.895
Active financiare recunoscute la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	15	581.844.961	435.754.567
Active financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	16a)	413.211.853	-
Active financiare disponibile pentru vânzare	16b)	-	551.318.722
Active financiare la cost amortizat	17	2.852.238	4.893.224
Alte active	18	731.273	483.542
Creanțe privind impozitul pe profit curent	13	4.514.733	5.485.663
Imobilizări necorporale	19	89.275	69.979
Imobilizări corporale	19	13.235.003	13.816.941
Total active		1.043.282.313	1.048.228.533
Datorii financiare	20	36.899.852	40.730.689
Datorii privind impozitul amânat	13	29.031.026	39.243.315
Alte datorii	21	8.363.899	1.546.791
Total datorii		74.294.777	81.520.795
Capital social	22	218.428.666	218.428.666
Rezultatul reportat		82.416.756	60.987.788
Rezerve din reevaluarea activelor financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	23a)	144.187.689	-
Rezerve din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare	23b)	-	200.365.332
Rezerva din reevaluarea imobilizărilor corporale	24	11.136.860	11.631.997
Alte rezerve	25	517.635.668	475.293.955
Acțiuni proprii	26	(4.818.103)	-
Total capitaluri proprii		968.987.536	966.707.738
Total datorii și capitaluri proprii		1.043.282.313	1.048.228.533

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

Președinte Executiv /
Director General
Dr. Ec. MIHAI FERCALĂ

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

Director economic
Ec. DIANA VERES

Notele atasate fac parte integranta din situațiile financiare.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA
SITUAȚIA PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(Toate sumele sunt exprimate în lei)

Descriere	Nota	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Venituri din dividende	4	64.777.414	42.442.163
Venituri din dobânzi	5	1.480.659	1.148.276
Câștig net provenit din vânzarea activelor financiare disponibile pentru vânzare		-	20.969.827
Câștig net provenit din activele financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit și pierdere		19.052.591	21.662.571
Venituri din exploatare	6	6.894.410	3.700.105
Total venituri nete		92.205.074	89.922.942
Cheltuieli cu personalul	7	(11.195.292)	(10.035.030)
Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	8	(1.527.268)	(1.415.140)
Pierdere din deprecierea activelor financiare	9	(2.107.095)	(7.425.734)
Cheltuieli cu constit. provizionului pentru beneficiile angajaților, membrilor Directoratului și ai Consiliului de Supraveghere	10	(7.000.000)	-
Cheltuieli de exploatare	11	(5.762.872)	(6.042.691)
Alte cheltuieli	12	(607.692)	-
Profit înainte de impozitare		64.004.855	65.004.347
Venit /(Cheltuială) impozit pe profit	13	2.538.037	(769.793)
Profitul net al exercițiului		66.542.892	64.234.554
Alte elemente ale rezultatului global:			
Elementele care pot fi reclassificate ulterior în profit sau pierdere:			
Pierdere netă de impozit amânat, din reevaluarea activelor financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	23a)	(37.113.912)	-
Caștig net de impozit amânat, din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare	23b)	-	32.197.338
Transferul rezervei, netă de impozit amânat, în rezultat raportat ca urmare a vânzării activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global	23a)	(9.072.404)	-
Transferul rezervei, netă de impozit amânat, în rezultat raportat ca urmare a modificării politicilor contabile (adoptare IFRS 9)	23a)	(9.991.328)	-
Elemente care nu vor fi clasificate ulterior în profit sau pierdere:			
Creșteri/(Scăderi) ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozit amânat	24	(488.214)	131.647
Alte elemente ale rezultatului global al exercițiului – total		(56.665.857)	32.328.985
Rezultatul global total al exercițiului		9.877.035	96.563.539
Caștig pe acțiuni		0,0305	0.0294
Caștig diluat pe acțiuni		0,0305	0.0294

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

**Președinte Executiv /
Director General**
Dr. Ec. MIHAI FERCALĂ

**Vicepreședinte Executiv /
Director General Adjunct**
Dr. Ec. IULIAN STAN

Director economic
Ec. DIANA VERES

Notele atasate fac parte integrantă din situațiile financiare.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA
SITUAȚIA MISCĂRIILOR ÎN CAPITALURILE PROPRII
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

Nota	Capital social	Rezerva din reevaluarea imobilizărilor corporale	Rezerve din reevaluarea activelor financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Acțiuni 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
23	-	-	(9.991.328)	-	9.991.328	-	-
Sold la 1 ianuarie 2018 retratat	218.428.666	11.631.997	190.374.004	475.293.955	70.979.116	-	966.707.738
Rezultatul global:							
Profitul anului	-	-	-	-	66.542.892	-	66.542.892
Alte elemente ale rezultatului global:							
Pierdere net de impozit amânat, din reevaluarea activelor financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	-	(37.113.912)	-	-	-	(37.113.912)
Rezerva de reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozit amânat	-	(495.137)	-	-	6.923	-	(488.214)
Transferul rezervei, netă de impozit amânat, în rezultat reportat ca urmare a vânzării activelor financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	-	(9.072.404)	-	9.072.404	-	-
Rezultat global total aferent perioadei	(495.137)	(46.186.316)	-	75.622.219	-	-	28.940.766
Rezerva legală	-	-	-	3.200.243	(3.200.243)	-	-
Alocarea rezervelor provenite din repartizarea profiturilor anilor anteriori	-	-	-	39.141.470	(39.141.470)	-	-
Acțiuni proprii răscumpărate	-	-	-	-	-	(4.818.103)	(4.818.103)
Distribuire de dividende	-	-	-	-	(21.842.867)	-	(21.842.867)
Sold la 31 decembrie 2018	218.428.666	11.136.860	144.187.689	517.635.668	82.416.755	(4.818.103)	968.987.536

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

**Președinte Executiv /
Director General
Dr. Ec. MIHAI FERCALĂ**

**Vicepreședinte Executiv /
Director General Adjunct
Dr. Ec. IULIAN STAN**

**Director economic
Ec. DIANA VEREȘ**

Notele atasate fac parte integrantă din situațiile financiare.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA
SITUAȚIA MISCĂRIILOR ÎN CAPITALURILE PROPRII
PENTRU EXERCICIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

	Nota	Capital social	Rezerva din reevaluarea imobilizărilor corporale	Rezerve din reevaluarea activelor 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		-	-	-	-	64.234.554	64.234.554
Alte elemente ale rezultatului global :							
Castig/(pierdere) net(ă) de impozit amânat recunoscut(ă) în contul de profit sau pierdere la vânzarea activelor financiare disponibile pentru vânzare	23	-	-	(17.481.513)	-	-	(17.481.513)
Castig/(pierdere) net(ă) de impozit amânat aferent(ă) reevaluării activelor financiare disponibile pentru vânzare, recunoscut(ă) în cursul exercițiului financiar	23	-	-	49.678.851	-	-	49.678.851
Rezerva de reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozit amânat	24	-	129.145	-	-	2.502	131.647
Rezultat global total aferent anului 2017		-	129.145	32.197.338	-	64.237.056	96.563.539
Rezerva legală		-	-	-	3.250.217	(3.250.217)	-
Alocarea rezervelor provenite din repartizarea profiturilor anilor anteriori	25	-	-	-	21.370.042	(21.370.042)	-
Distribuire de dividende	20	-	-	-	-	(43.685.733)	(43.685.733)
Sold la 31 decembrie 2017		218.428.666	11.631.997	200.365.332	475.293.955	60.987.788	966.707.738

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

**Președinte Executiv /
Director General
Dr. Ec. MIHAI FERCALĂ**

**Vicepreședinte Executiv /
Director General Adjunct
Dr. Ec. IULIAN STAN**

**Director economic
Ec. DIANA VEREȘ**

Notele atasate fac parte integrantă din situațiile financiare.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA
SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare total, din care:	11.781.744	60.346.948
Încasări de la clienți	2.551.288	573.000
Plăți către furnizori și angajați	(13.020.529)	(10.423.510)
Încasări din vânzarea de acțiuni	36.185.851	88.800.018
Plăți pentru achiziționarea de acțiuni și unități de fond, din care:	(79.934.963)	(56.801.584)
- active financiare recunoscute la valoare justă prin contul de profit și pierdere	(68.853.737)	-
- active financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	(11.081.226)	-
Impozit pe profit plătit	-	(3.240.665)
Contribuții, taxe, impozite plătite către buget	(5.383.491)	(4.275.449)
Alte încasări legate de funcționarea Societății	3.986.046	1.452.582
Dobânzi încasate	1.681.822	1.360.806
Dividende încasate	64.777.301	42.442.252
Alte încasări sau plăți aferente activității de investiții (inclusiv comisioane brokeraj vânzări)	938.419	459.498
Fluxuri de trezorerie din activități de investiție total, din care:	(101.764)	(147.841)
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale și necorporale	(101.764)	(152.839)
Încasări din vânzări imobilizări corporale	-	4.998
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare total, din care:	(21.282.898)	(34.163.531)
Dividende plătite acționarilor (inclusiv impozitul pe dividende)	(16.464.795)	(34.163.531)
Plăți pentru acțiuni proprii răscumpărate	(4.818.103)	-
Creșterea/(scăderea) netă a numerarului și echivalentelor de numerar	(9.602.918)	26.035.576
Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar	36.405.895	12.370.319
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar	26.802.977	36.405.895

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

Președinte Executiv/
Director General
Dr. Ec. MIHAI FERCALĂ

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

Director economic
Ec. DIANA VEREȘ

Notele atasate fac parte integrantă din situațiile financiare.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 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. Conform actului constitutiv, domeniul principal de activitate al Societății este: Alte intermediari financiare n.c.a. Cod CAEN: 6499. 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. PJR07¹ A.F.I.A.A./080005.

Societatea își desfășoară activitatea pe teritoriul României.

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

La 31 decembrie 2018 capitalul social subscris și vărsat înregistrat la Registrul Comerțului, este de 218.428.666 lei (31 decembrie 2017: 218.428.666 lei) divizat în 2.184.286.664 acțiuni (31 decembrie 2017: 2.184.286.664 acțiuni).

Din totalul acțiunilor emise și aflate în circulație la 31 decembrie 2018 și la 31 decembrie 2017:

- Societatea deține un număr de 21.842.867 acțiuni proprii dobândite în cadrul programului de răscumpărare aprobat de A.G.E.A. din 15.12.2017;
- Filialele Societății nu dețin acțiuni ale acesteia;
- Întreprinderile asociate dețin acțiuni ale Societății astfel:
 - „Fondul Român de Garantare a Creditelor pentru Întreprinzători Privati” în care Societatea deține 23,02%, deținea, la rândul său, 994.800 acțiuni ale Societății în 2018 (2017: 994.800 acțiuni), reprezentând 0,05% din capitalul social al Societății;
 - „Fondul Închis de Investiții Multicapital Invest” în care Societatea deține 29,55%, deținea, la rândul său, 19.463.318 acțiuni ale Societății în 2018 (2017: 16.668.068 acțiuni), reprezentând 0,89% din capitalul social al Societății;
 - „Fondul Închis de Investiții Star Value” în care Societatea deține 27,61%, deținea, la rândul său, 27.403.809 acțiuni ale Societății în 2018 (2017: 20.937.392 acțiuni), reprezentând 1,25% din capitalul social al Societății;

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 Reglementarilor 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 individuale și consolidate („Modificări”), 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 toate filialele trebuie consolidate. Amendamentele definesc entitatea de investiții și prevăd ca o societate – mamă care este entitate de investiții să evalueze filialele la valoarea 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 disponibile pentru vânzare recunoscute la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global și reevaluarea terenurilor și clădirilor la valoarea justă.

Prezentele situații financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității care presupune faptul că Societatea își va continua activitatea și în viitorul previzibil. Conducerea Societății consideră că Societatea își va continua în mod normal activitatea în viitor și, în consecință, situațiile financiare au fost întocmite pe această bază.

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	31 December 2018	31 December 2017	Majorare/ (diminuare) (%)
Euro (EUR)	1: RON 4,6639	1: RON 4,6597	0,09
US Dollar (USD)	1: RON 4,0736	1: RON 3,8915	4,68

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.3 Conversia în monedă străină (continuare)

b) Evaluarea tranzacțiilor și soldurilor (continuare)

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
- 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 activelor 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. Rezultatele reale pot să difere de valorile estimărilor.

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

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

Prin excepție de la modul de prezentare a efectului modificării estimării arătat mai sus, dacă o astfel de modificare dă naștere 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.

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.5 Aspecte generale privind politicile contabile aplicate (continuare)

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 aplica prospectiv, de la data modificării.

La data aprobării prezentelor situații financiare conducerea SIF Transilvania a evaluat gradul privind strategia de exit și cerințele IFRS 10 privind statutul de entitate de investiții și considera că Societatea îndeplinește aceste condiții pentru anul încheiat la 31 decembrie 2018.

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.

Investițiile în filiale și investițiile în entități asociate la 31 decembrie 2018 și 31 decembrie 2017 sunt prezentate în Nota 15.

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. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.7 Standarde și interpretări noi bazate pe data intrării în vigoare conform IASB

(a) Standarde și interpretări care au intrat în vigoare în perioada curentă

Următoarele standarde, amendamente ale standardelor existente și interpretări emise de Comitetul privind Standardele Internaționale de Contabilitate (International Accounting Standard Board - "IASB") și adoptate de Uniunea Europeană („UE”) ce au intrat în vigoare în anul curent, sunt aplicabile Societății:

- IFRS 9 „Instrumente Financiare” - adoptat de UE pe 22 noiembrie 2016 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018),
- IFRS 15 - „Recunoașterea veniturilor din contracte cu clienții” (Regulamentul UE 2016/1905),
- Clarificări ale IFRS 15 - „Recunoașterea veniturilor din contracte cu clienții” (Regulamentul UE 2016/1905),
- Amendamente la IFRS 1 și IAS 28 ca urmare a „Îmbunătățirilor aduse IFRS (ciclul 2014-2016)” ce rezultă din proiectul anual de îmbunătățire a IFRS (IFRS 1, IFRS 12 și IAS 28) cu scopul principal de a elimina inconsecvențele și de a clarifica anumite formulări - adoptate de UE pe 7 februarie 2018 (îmbunătățirile aduse IFRS 1 și IAS 28 fiind aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018),
- IFRIC 22 „Tranzacții în valută și contraprestații în avans” - adoptat de UE pe 28 martie 2018 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018),
- Interpretare IFRIC 22 - „Tranzacții în valută și contraprestații în avans” (Regulamentul UE 2018/519),
- Amendamente la IFRS 2 - „Clasificarea și evaluarea tranzacțiilor de plată pe bază de acțiuni” (Regulamentul UE 2018/289).

Adoptarea IFRS 9 „Instrumente Financiare” IFRS 9 înlocuiește prevederile existente în IAS 39 „Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare” și include principii noi în ceea ce privește clasificarea și măsurarea instrumentelor financiare, un nou model privind riscul de credit pentru calculul deprecierii activelor financiare și noi cerințe generale privind contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor. De asemenea, păstrează principii similare cu IAS 39 privind recunoașterea și derecunoașterea instrumentelor financiare.

SIF Transilvania a adoptat IFRS 9 începând cu data de 1 ianuarie 2018. Impactului la 1 ianuarie 2018 privind adoptarea IFRS 9 este prezentată la Nota 33 în prezentele situații financiare

Adoptarea celorlaltor amendamente la standardele existente nu a dus la modificări semnificative în situațiile financiare ale SIF Transilvania.

(b) Standarde și interpretări emise de IASB și adoptate de UE, dar neintrate în vigoare

La data raportării acestor situații financiare, următoarele standarde, amendamente ale standardelor existente și interpretări, aplicabile și în cazul Societății, erau emise de IASB și adoptate de UE, dar nu erau încă intrate în vigoare:

- IFRS 16 „Leasing” - adoptat de UE pe 31 octombrie 2017 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019),
- Amendamente la IFRS 9 „Instrumente Financiare” - Caracteristicile de plată în avans cu compensare negativă - adoptat de UE pe 22 martie 2018 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019),
- IFRIC 23 „Incertitudini privind tratamentul impozitului pe venit” - adoptat de UE pe 23 octombrie 2018 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019)
- Modificări ale IFRS 9: Caracteristici de plată anticipată cu compensare negativă (Regulamentul UE 2018/498).

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.7 Standarde și interpretări noi bazate pe data intrării în vigoare conform IASB (continuare)

(c) Standarde și interpretări emise de IASB dar neadoptate încă de UE

La data raportării acestor situații financiare, IFRS așa cum au fost adoptate de UE nu diferă semnificativ de reglementările adoptate de IASB, cu excepția următoarelor standarde, amendamente și interpretări, care sunt aplicabile Societății și a căror aplicare nu a fost aprobată încă de UE până la data autorizării acestor situații financiare:

- Amendamente la IFRS 10 „Situații financiare consolidate” și IAS 28 „Investiții în entități asociate și asocieri în participație” - Vânzare sau aporturi de active între un investitor și asociatul său sau asocierea în participație, și alte amendamente (data efectivă de aplicare a fost amânată pe o perioadă nedeterminată până la încheierea proiectului de cercetare privind metoda punerii în echivalență),
- Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare” și IAS 8 „Politici contabile, schimbări de estimări contabile și corectarea erorilor” - definiția materialității (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2020),
- Amendamente la IAS 28 „Investiții în entități asociate și asocieri în participație” - Interese pe termen lung în entități asociate și asocieri în participație (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019),
- Amendamente la diverse standarde ca urmare a „Îmbunătățirilor aduse IFRS (ciclul 2015-2017)” care rezultă din proiectul anual de îmbunătățire a IFRS (IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 și IAS 23) cu scopul principal de a elimina inconsecvențele și de a clarifica anumite formulări (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019),
- Amendamente ale Referințelor la Cadrul conceptual din standardele IFRS (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2020).

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.

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. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.9 Active și datorii financiare

(i) Clasificare

a) Active financiare recunoscute 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) Active financiare la cost amortizat

Activele și datoriile financiare sunt evaluate la cost amortizat utilizând metoda dobânzii efective, diminuate cu pierderile din depreciere (în cazul activelor financiare). Activele și datoriile financiare la cost amortizat includ numerarul și conturile curente, depozitele constituite la bănci, dividendele de încasat, obligațiunile, datoriile față de acționari, sumele datorate furnizorilor de servicii și alte creanțe și datorii.

Costul amortizat al unui activ sau al unei datorii financiare reprezintă valoarea la care este evaluat activul sau datoria financiară în momentul recunoașterii inițiale, minus plățile de principal, plus sau minus amortizarea cumulată, determinată prin metoda dobânzii efective, a oricărei diferențe între valoarea recunoscută inițial și valoarea la data maturității, minus oricare pierderi din depreciere.

Un activ financiar trebuie evaluat la costul amortizat dacă sunt îndeplinite ambele condiții de mai jos:

- (i) activul financiar este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este de a deține activele financiare pentru a colecta fluxurile de trezorerie contractuale și
- (ii) termenii contractuali ai activului financiar generează, la anumite date, fluxuri de trezorerie care sunt exclusiv plăți ale principalului și ale dobânzii aferente valorii principalului datorat.

Datorii financiare la cost amortizat – sunt recunoscute la momentul recunoașterii inițiale și nu sunt aferente unei activități de tranzacționare.

Activele financiare la costul amortizat sunt testate pentru depreciere conform cerințelor IFRS 9.

În acest sens, aceste instrumente sunt clasificate în stadiul 1, stadiul 2 sau stadiul 3 în funcție de calitatea lor de credit absolută sau relativă în ceea ce privește plățile inițiale. Astfel:

Stadiul 1: include (i) expunerile nou recunoscute; (ii) expunerile pentru care riscul de credit nu s-a deteriorat semnificativ de la recunoașterea inițială; (iii) expunerile cu risc de credit redus (scutire de risc de credit redus).

Stadiul 2: include expunerile care, deși performante, au înregistrat o deteriorare semnificativă a riscului de credit de la recunoașterea inițială.

Stadiul 3: include expuneri de credit depreciate.

Pentru expunerile din stadiul 1, deprecierea este egală cu pierderea așteptată calculată pe un orizont de timp de până la un an. Pentru expunerile în stadiile 2 sau 3, deprecierea este egală cu pierderea așteptată calculată pe un orizont de timp corespunzător întregii durate a expunerii.

În ceea ce privește depozitele bancare și obligațiunile la cost amortizat, Compania a optat pentru aplicarea scutirii de risc scăzut de credit, în deplină conformitate cu standardul contabil IFRS 9.

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.9 Active și datorii financiare (continuare)

(i) *Clasificare (continuare)*

b) *Active financiare la cost amortizat (continuare)*

Ajustările pentru deprecierea creanțelor se bazează pe valoarea actualizată a fluxurilor de numerar așteptate ale principalului. Pentru determinarea valorii actuale a fluxurilor de numerar viitoare, cerința de bază este identificarea colectărilor estimate, scadențarul plăților și rata de actualizare utilizată.

Societatea a definit ca expuneri "neperformante" creanțele care îndeplinesc unul sau ambele criterii:

- expuneri pentru care Compania evaluează ca este puțin probabil ca debitorul să își plătească integral obligațiile, indiferent de valoarea expunerilor și de numărul de zile pentru care expunerea este în întârziere;
- sume neachitate.

c) *Active 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 disponibile pentru vânzare sunt măsurate la valoarea justă prin alte elemente 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 raportat 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.

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.

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.9 Active și datorii financiare (continuare)

(i) *Clasificare (continuare)*

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

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

- (i) nivelul unu include evaluările la preturi cotate (neajustate) pe piețele active pentru active sau datorii identice,
- (ii) nivelul doi include tehnici de evaluare folosind informații observabile pentru activ sau datorie, fie direct (cum sunt prețurile) fie indirect (cum sunt derivatele din prețuri), și
- (iii) nivelul trei include evaluările care nu se bazează pe date observabile din piață (intrări neobservabile). Transferurile între nivelurile de ierarhia 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.

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 agenților de reglementare și ale burselor de valori, precum și taxele de transfer și atribuții. Costurile de tranzacție nu includ primele de creanță sau reduceri, costurile de finanțare sau administrative interne sau costuri de deținere.

Societatea 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.

(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.

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.9 Active și datorii financiare (continuare)

(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.

Ultima reevaluare a clădirilor și terenurilor a fost efectuată de către REVALTEX SRL (evaluator independent – membru ANEVAR), revoltând o creștere în rezerva din reevaluare de 3.029.268, respectiv 31,13%.

Câștigurile și/sau pierderile din derecunoșterea 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)

2.10 Imobilizări corporale (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 utile 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:

- la cedare; sau
- 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. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

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.

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 liniară.

2.12 Deprecierea activelor nefinanciare

La data fiecărui bilanț contabil, Societatea trebuie să verifice dacă există indicii ale deprecierii activelor. În cazul în care sunt identificate astfel de indicii, Societatea estimează valoarea recuperabilă a activului ca fiind maximum dintre valoarea de utilizare și valoarea sa justă mai puțin costurile pentru vânzarea celui 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. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.17 Dividende de plată (la cost amortizat)

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

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 distributiei 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 distributiei 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 (Nota 22).

Adunarea Generală a Acționarilor Societății din 28 aprilie 2016 a aprobat anularea sumei de 669.806.471 lei, reprezentând rezerva pentru hiperinflație prin transferarea acesteia la rezultatul reportat, conform cerințelor Normei 39/2015.

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 altă 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. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

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.

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 31 decembrie 2018, cota de impozit pe profit utilizată la calculul impozitului amânat și curent a fost de 16% (31 decembrie 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 deprecieri. 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.

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.26 Câștigul / pierderea netă din cedarea instrumentelor financiare (continuare)

- 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.

Veniturile realizate din vânzarea/cedarea participațiilor deținute vor fi recunoscute la data când dreptul de proprietate asupra acestora este transferat de la vânzător la cumpărător, utilizându-se contabilitatea datei 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 exercitiul 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 în cursul anului 2018 criteriile de clasificare ca entitate de investiții și a concluzionat că încă 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 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.

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

3.1 Clasificarea ca entitate de investiții (continuare)

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

(c) Strategia de ieșire

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

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

(d) Evaluarea la valoarea justă

Începând cu 1 ianuarie 2015 toate investițiile financiare ale Societății sunt evaluate la valoare justă. Pentru investiții în filiale și entități asociate, inclusiv obligațiunile emise de acestea și deținute de Societate, sunt 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.

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

3.1 Clasificarea ca entitate de investiții (continuare)

(d) *Evaluarea la valoarea justă (continuare)*

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

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.

(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.

Informațiile descrise mai sus au fost prezentate în cadrul notei 15.

4. VENITURI DIN DIVIDENDE

În cursul anului 2018 (respectiv 2017) Societatea a înregistrat venituri din dividende după cum urmează:

Entitate	31 decembrie 2018	%
BANCA BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA BUCURESTI	35.738.412	55%
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	10.969.196	17%
S.N. NUCLEARELECTRICA	4.103.824	6%
OMV PETROM SA BUCURESTI	2.740.152	4%
FONDUL PROPRIETATEA	2.434.478	4%
TURISM FELIX SA	1.411.106	2%
BURSA DE VALORI BUCURESTI SA	1.092.119	2%
SANTIERUL NAVAL SA	913.829	1%
EMAILUL SA	806.373	1%
CRISTIANA SA	682.675	1%
GASTRONOM SA	672.213	1%
TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA SA	652.384	1%
ANTIBIOTICE	552.606	1%
BANCA TRANSILVANIA	454.422	1%
TRANSILVANIA LEASING SI CREDIT IFN SA BRASOV	353.282	1%
Altele	1.200.343	2%
Total	64.777.414	100%

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

4. VENITURI DIN DIVIDENDE (continuare)

Entitate	31 decembrie 2017	%
BANCA BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA BUCURESTI	15.811.800	37%
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	10.713.104	25%
TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA SA	3.059.457	7%
CRISTIANA SA	2.761.380	7%
TURISM FELIX SA	1.818.758	4%
OMV PETROM SA BUCURESTI	1.710.000	4%
SANTIERUL NAVAL SA	1.142.286	3%
FERMIT SA	908.808	2%
ANTIBIOTICE	799.274	2%
EMAILUL SA	736.847	2%
S.N. NUCLEARELECTRICA	704.317	2%
BURSA DE VALORI BUCURESTI SA	601.418	1%
GASTRONOM SA	409.361	1%
TRANSILVANIA LEASING SI CREDIT IFN SA BRASOV	353.283	1%
IAR SA	270.617	1%
Altele	641.454	2%
Total	42.442.163	100%

Pentru anul 2018 impozitul reținut la sursă aferent dividendelor încasate a fost de 3.113.305 lei (2017: 1.634.103 lei).

5. VENITURI DIN DOBÂNZI

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Venituri din dobânzi din depozite plasate la bănci	699.743	132.269
Venituri din dobânzi din obligațiuni corporative clasificate ca active financiare disponibile pentru vânzare	-	744.891
Venituri din dobânzi din obligațiuni corporative clasificate ca active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	780.916	271.116
Total	1.480.659	1.148.276

6. VENITURI DIN EXPLOATARE

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Venituri din dividende prescrise (i)	6.340.263	230
Câștiguri din diferențe de curs valutar realizate din tranzacții	45.390	(197.730)
Alte venituri din exploatare	508.757	3.897.605
Total	6.894.410	3.700.105

(i) Dividendele prescrise reprezintă dividendele neridicate de către acționarii îndreptățiți, pentru care termenul de solicitare a plății a expirat (3 ani).

Veniturile din dividende prescrise aferente anului 2018 de 6.340.263 lei reprezintă dividendele aprobate din rezultatul anului financiar 2014 care s-au prescris la data de 1 iulie 2018.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

7. CHELTUIELI CU PERSONALUL

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Cheltuieli cu salariile	10.949.075	8.186.733
Cheltuieli privind contribuțiile sociale	246.217	557.706
Cheltuieli privind contribuțiile la fondul de pensii	-	1.290.591
Total	11.195.292	10.035.030

În cursul anului 2018 Societatea a înregistrat un număr mediu de 44 angajați (2017: 47), cu un efectiv de 45 angajați la 31 decembrie 2018 (31 decembrie 2017: 45).

În cursul anului 2018, cuantumul agregat al indemnizațiilor acordate membrilor Consiliului de Supraveghere, membrilor Directoratului ce își desfășoară activitatea în baza contractelor de mandat reprezintă 5.656.381 lei (2017: 3.919.237 lei).

În cursul anilor 2017 și 2018, nu au fost acordate remunerații variabile.

Societatea nu a acordat credite sau avansuri (cu excepția avansurilor pentru salarii și/sau transport) membrilor Consiliului de Supraveghere și Directoratului, așadar la 31 decembrie 2018 nu au fost înregistrate astfel de obligații (aplicabil și pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017).

8. CHELTUIELI PRIVIND COMISIOANELE ȘI ONORARIILE

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Comisioane privind activul net plătite către ASF	946.901	886.719
Comisioane de custodie	376.281	338.966
Costuri de tranzacționare	151.695	137.815
Cheltuieli cu serviciile bancare	15.836	15.899
Alte comisioane și onorarii	36.555	35.741
Total	1.527.268	1.415.140

9. PIERDEREA DIN DEPRECIEREA ACTIVELOR FINANCIARE

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Pierdere din deprecierea activelor	2.107.095	7.425.734
Total	2.107.095	7.425.734

- suma de 2.107.095 lei - ajustări pentru deprecierea creanțelor (debit și dobânzi) reprezentând contravaloarea pachetelor de acțiuni la SC Galgros Galați și SC Vulturul Comarnic ca urmare a retragerilor din acționariat și contravaloarea pachetului de acțiuni la SC Stațiunea Oglinzi SA datorată de Primăria Tg. Neamț în baza contractului de vânzare-cumpărare.
- suma de 7.425.734 lei - pierderi din deprecierea activelor financiare disponibile pentru vânzare, aferente scăderilor de valoare justă continue sau semnificative al respectivelor active financiare față de costul acestora în anul 2017.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

10. CHELTUIELI CU PROVIZIONUL PENTRU BENEFICIILE ANGAJAȚILOR, MEMBRILOR DIRECTORATULUI ȘI AI CONSILIULUI DE SUPRAVEGHERE

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Cheltuieli cu provizionul pentru beneficiile angajaților, membrilor Directoratului și Consiliului de Supraveghere	7.000.000	-
Total	7.000.000	-

Cheltuielile cu provizionul pentru beneficiile angajaților, membrilor Directoratului și Consiliului de Supraveghere reprezintă sumele constituite din profitul net, conform prevederilor Actului Constitutiv, Contractului Colectiv de Munca și politici și procedurii de remunerare aprobate în cadrul autorizării societății ca A.F.I.A., sume ce urmează a fi plătite în urma aprobării de către Adunarea Generală a Acționarilor din aprilie 2019.

11. CHELTUIELI DE EXPLOATARE

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Cheltuieli de natură juridică	1.040.421	923.340
Alte cheltuieli cu taxele (i)	1.166.540	1.161.871
Cheltuieli cu amortizarea mijloacelor fixe	670.120	820.291
Cheltuieli cu auditul statutar și consultanță	485.012	432.885
Cheltuieli poștale și de telecomunicație	293.984	390.828
Cheltuieli cu materiale consumabile	184.908	148.672
Cheltuieli cu prime de asigurare	165.377	126.845
Cheltuieli cu utilitățile	125.129	124.376
Cheltuieli cu transportul	92.120	67.165
Cheltuieli de protocol, donatii și sponsorizări	167.338	78.769
Chirii	82.058	91.752
Cheltuieli întreținere și reparații	53.045	40.626
Câștig/pierdere net(ă) din diferențe de curs valutar nerealizate	251	528
Alte cheltuieli (ii)	1.236.569	1.634.744
Total	5.762.872	6.042.691

- (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.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

11. ALTE CHELTUIELI

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Alte cheltuieli (i)	607.692	-
Total	607.692	-

(i) despăgubiri acordate dl-ui Frățilă Contantin conform Sentinței civile nr.810/C/24.07.2017 a Tribunalului Brașov, reprezentând remunerația cuvenită pentru perioada 15.12.2014 – 30.04.2017.

12. 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. La data de 31 decembrie 2018, Societatea a înregistrat o creanță privind impozitul pe profit curent în sumă de 4.514.733 lei, în timp ce la 31 decembrie 2017, Societatea a înregistrat o datorie cu impozitul pe profit curent de 5.485.663 lei.

Impozitul pe profit este reprezentat de:

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent	-	(769.793)
Venit din impozit amânat	2.538.037	-
Total	2.538.037	(769.793)

a) Reconcilierea impozitului pe profit

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Profit înainte de impozitare	64.004.855	65.004.347
Cheltuiala cu impozitul pe profit utilizând cota statutară de 16% (2017: 16%)	(10.279.200)	(10.400.696)
Efectul fiscal al cheltuielilor nedeductibile	(13.053.445)	(10.462.165)
Altele	(3.420.355)	14.603
Efectul fiscal al veniturilor neimpozabile	25.270.030	19.558.430
Efectul fiscal al rezervei legale deductibile	512.039	520.035
Impozitul pe profit datorat în perioada curentă	970.931	(769.793)
Impozit pe profit recunoscut în rezultatul global	(3.508.968)	-
Impozit pe profit recunoscut în contul de profit și pierdere (venit)	2.538.037	-

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCICIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

12. IMPOZITUL PE PROFIT ȘI IMPOZITUL AMÂNAT (continuare)

a) Reconcilierea impozitului pe profit (continuare)

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Creanțe privind impozitul pe profit la 1 ianuarie 2018	5.485.663	6.255.456
Impozit pe profit de plată în anul curent	(970.931)	(769.793)
Creanțe privind impozitul pe profit la 31 decembrie 2018	4.514.732	5.485.663

b) 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	31 decembrie 2018
Efectul taxabil al diferențelor temporare deductibile/(taxabile)			
Evaluarea la valoare justă a activelor financiare disponibile pentru vânzare (Nota 23)	(38.164.825)	10.700.503	(27.464.322)
Evaluarea la valoare justă a imobilizărilor corporale (Nota 24)	(1.078.490)	(488.214)	(1.566.704)
Datorie netă privind impozitul amânat	(39.243.315)	10.212.289	(29.031.026)

13. NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Conturi curente la bănci, în lei	1.350.400	1.205.155
Conturi curente la bănci, în valută	4.526.236	996.407
Depozite la bănci, în lei	20.916.788	34.198.408
Casa în lei	9.553	5.925
Total	26.802.977	36.405.895

La 31 decembrie 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 31 decembrie 2018 și 31 decembrie 2017, au o maturitate contractuală de până la o lună.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

14. NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR (continuare)

Ratingurile Fitch aferente instituțiilor de credit la care Societatea deține conturile curente și depozitele în sold sunt următoarele:

Denumire bancă	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017	Rating 31 decembrie 2018 Termen scurt/ lung	Rating 31 decembrie 2017 Termen scurt/ lung
BRD	11.326.148	26.016.025	F2/BBB+	F2/BBB+
ING Bank	504.675	843.959	F1/A+	F1/A+
B.Transilvania SA	5.120.260	1.003.174	B/BB+	B/BB
Banca Comercială Română	597.481	475.427	F2/BBB+	F2/BBB+
OTP Bank (Romania)	3.035.966	3.016.075	A3/BBB-	A3/BBB-
UniCredit Bank	6.208.894	5.045.310	A2/BBB	F2/BBB
Total	26.793.424	36.399.970		

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

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; asadar acestea au fost recunoscute la valoare justă începând cu 1 ianuarie 2015. Pentru anul financiar 2015, diferențele de valoare justă recunoscute în anii anteriori ca fiind rezervă pentru activele financiare disponibile pentru vânzare au fost derecunoscute ca efect al deconsolidării.

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 activele 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 31 decembrie 2018, respectiv 31 decembrie 2017, în funcție de natura instrumentului financiar este următoarea:

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Acțiuni cotate pe piețe din România, din care:	484.400.088	378.300.066
- cotate BVB	234.404.375	131.755.431
- cotate AeRo	249.995.714	246.544.635
Acțiuni cotate pe piețe internaționale	4.707.300	-
Acțiuni necotate	53.582.934	52.342.165
Obligațiuni corporative emise de entități din România	10.932.862	5.112.336
Unități de fond cotate	3.459.952	-
Unitati de fond necotate	24.761.825	-
Total	581.844.961	435.754.567

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

15. ACTIVE FINANCIARE RECUNOSCUTE LA VALOARE JUSTĂ PRIN CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE (continuare)

Investițiile la 31 decembrie 2018 în filiale sunt următoarele:

Entitate	Valoare justă la 31 decembrie 2018	Tip piata	% %	% drept de vot
S.I.F. TRANSILVANIA PROJECT MANAGEMENT COMPANY SA	277.320	necotată	99,998	99,998
CRISTIANA SA	22.971.429	necotată	99,80	99,80
TERRACOTTA STAR SA	-	necotată	97,48	97,48
ORGANE DE ASAMBLARE SA	-	AeRO	95,70	95,70
TURISM COVASNA SA	28.188.639	AeRO	93,33	95,15
TRATAMENT BALNEAR BUZIAS SA	11.940.493	AeRO	91,87	91,87
SEMBRAZ SA	800.025	AeRO	90,97	90,97
INTERNATIONAL TRADE&LOGISTIC CENTER SA	4.894.335	necotată	87,30	87,30
FEPER SA	48.722.514	AeRO	85,80	97,53
ARO-PALACE SA	43.143.934	AeRO	85,74	85,74
MECANICA CODLEA SA	4.680.148	AeRO	81,07	81,07
TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA SA	41.842.573	BVB	77,71	77,71
ROMRADIATOARE SA BRASOV	24.157.086	AeRO	76,51	76,51
TUSNAD SA	16.418.825	AeRO	76,41	76,41
GRUP BIANCA TRANS SA	3.408.531	necotată	70,85	70,85
UTILAJ GREU SA	3.752.994	AeRO	70,39	70,39
GASTRONOM SA	10.062.582	AeRO	70,29	70,29
TRANSILVANIA LEASING SI CREDIT IFN SA BRASOV	16.109.693	AeRO	68,51	68,51
TURISM FELIX SA	94.073.700	BVB	63,20	63,20
COMCM SA CONSTANTA	1.916.914	BVB	56,73	56,73
VIROLA-INDEPENDENTA SIBIU	3.615.608	AeRO	53,62	53,62
CASA ALBA INDEPENDENTA SIBIU	12.601.569	AeRO	53,35	53,35
INDEPENDENTA SA	1.170.630	AeRO	53,30	53,30
SIBAREX SA	-	necotată	52,85	52,85
SANTIERUL NAVAL SA	13.707.437	BVB	50,00	50,00
Total	408.456.980			

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

15. ACTIVE FINANCIARE RECUNOSCUTE LA VALOARE JUSTĂ PRIN CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE (continuare)

Investițiile la 31 decembrie 2017 în filiale sunt următoarele:

Entitate	Valoare justă la 31 decembrie 2017	Tip piață	% %	% drept de vot
S.I.F. TRANSILVANIA PROJECT MANAGEMENT COMPANY SA	286.630	necotată	99,998	99,998
CRISTIANA SA	24.428.349	necotată	99,80	99,80
TERRACOTTA STAR SA	-	AeRO	97,48	97,48
ORGANE DE ASAMBLARE SA	-	AeRO	95,70	95,70
TURISM COVASNA SA	26.869.358	AeRO	93,33	95,15
TRATAMENT BALNEAR BUZIAS SA	14.357.715	AeRO	91,87	91,87
SEMBRAZ SA	1.325.912	AeRO	90,97	90,97
INTERNATIONAL TRADE&LOGISTIC CENTER SA	5.131.289	necotată	87,30	87,30
FEFER SA	44.071.871	AeRO	85,80	97,53
ARO-PALACE SA	41.035.136	AeRO	85,74	85,74
MECANICA CODLEA SA	8.231.367	AeRO	81,07	81,07
TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA SA	44.092.174	BVB	77,71	77,71
ROMRADIATOARE SA BRASOV	23.597.002	AeRO	76,51	76,51
TUSNAD SA	15.450.299	AeRO	76,41	76,41
GRUP BIANCA TRANS SA	3.815.554	necotată	70,85	70,85
UTILAJ GREU SA	3.752.709	AeRO	70,39	70,39
GASTRONOM SA	9.687.629	AeRO	70,29	70,29
TRANSILVANIA LEASING SI CREDIT IFN SA BRASOV	16.851.587	AeRO	68,51	68,51
TURISM FELIX SA	68.673.801	BVB	63,20	63,20
COMCM SA CONSTANTA	2.426.304	BVB	56,73	56,73
VIROLA-INDEPENDENTA SIBIU	3.277.771	AeRO	53,62	53,62
CASA ALBA INDEPENDENTA SIBIU	11.169.097	AeRO	53,32	53,32
INDEPENDENTA SA	1.114.609	AeRO	53,30	53,30
SIBAREX SA	-	AeRO	52,85	52,85
SANTIERUL NAVAL SA	16.563.153	BVB	50,00	50,00
Total	386.209.313			

Valoarea justă a societăților cotate pe piete alternative a fost determinată conform politicilor contabile ale SIF, prin întocmirea rapoartelor de evaluare la 31 decembrie 2017 și 31 decembrie 2018, de către evaluatorii interni ai Societății acreditate ANEVAR.

În timpul anilor 2017 și 2018 Societatea a transferat către SIF Transilvania Project Management un număr de investiții neperformante pe baza unor decizii și aprobări interne conforme cu legislația în vigoare și pentru care valorile juste au fost determinate conform cu standardele de evaluare aplicabile la momentul transferului. SIF Transilvania Project Management nu are în activitatea sa prestarea de servicii de investiții.

Toate filialele Societății sunt înregistrate în România.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

15. ACTIVE FINANCIARE RECUNOSCUTE LA VALOARE JUSTĂ PRIN CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE (continuare)

Investitiile la 31 decembrie 2018 în entitățile asociate sunt următoarele:

Entitate	Valoare justă la 31 decembrie 2018		Tip piață	%
CONCAS SA	10.146.660	Cotată	47.21	
SIMEC SA	-	Cotată	45.78	
NEPTUN-OLIMP SA	3.774.345	Cotată	41.19	
APOLLO ESTIVAL 2002 SA	1.890.821	Necotată	39.62	
PRAHOVA ESTIVAL 2002 SA	284.390	Cotată	39.62	
SERVICE NEPTUN 2002 SA	1.511.683	Cotată	39.62	
TOMIS ESTIVAL 2002 SA	500.147	Necotată	39.62	
TURISM LOTUS FELIX SA	16.000.154	Necotată	38.27	
ROMAGRIBUZ VERGULEASA SA	-	Necotată	37.30	
TRANSILVANIA HOTELS & TRAVEL S.A.	-	Necotată	37.01	
HIDROMECHANICA SA	-	Necotată	36.27	
FELAM SA	-	Necotată	36.22	
TRANSIL SA	117.483	Necotată	33.16	
DORNA TURISM SA	4.026.247	Cotată	32.01	
HARGHITA SA	-	Necotată	31.42	
SEMLACT SACELE SA	-	Necotată	30.00	
EMAILUL SA	4.552.179	Cotată	28.93	
SOFT APLICATIV SI SERVICII SA	263.635	Necotată	28.33	
COMSIG SA	-	Necotată	27.09	
DUPLEX SA	335.467	Cotată	26.87	
THE FOUNDATIONS FEEDER	234.684	Necotată	26.67	
VERITAS PANCIU SA	-	Necotată	26.33	
LEGUME FRUCTE BUZAU S.A.	603.349	Necotată	25.23	
CNM PETROMIN SA CONSTANTA	-	Necotată	23.83	
FONDUL ROMAN DE GARANTARE A CREDITELOR PT. ÎNȚEPRINDERI	2.421.047	Necotată	23.02	
Total	46.662.292			

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

15. ACTIVE FINANCIARE RECUNOSCUTE LA VALOARE JUSTĂ PRIN CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE (continuare)

Investitiile la 31 decembrie 2017 în entitățile asociate sunt următoarele:

Entitate	Valoare justă la 31 decembrie 2017	Tip piață	%
CONCAS SA	11.291.496	Cotată	47.21
SIMEC SA	96.965	Cotată	45.78
NEPTUN-OLIMP SA	4.097.429	Cotată	41.19
ADES SA CONSTANTA	-	Necotată	40.81
APOLLO ESTIVAL 2002 SA	1.150.290	Necotată	39.62
PRAHOVA ESTIVAL 2002 SA	331.424	Cotată	39.62
SERVICE NEPTUN 2002 SA	1.530.096	Cotată	39.62
TOMIS ESTIVAL 2002 SA	304.167	Necotată	39.62
TURISM LOTUS FELIX SA	13.672.859	Necotată	38.27
ROMAGRIBUZ VERGULEASA SA	-	Necotată	37.30
TRANSILVANIA HOTELS & TRAVEL S.A.	-	Necotată	37.01
HIDROMECHANICA SA	-	Necotată	36.27
FELAM SA	-	Necotată	36.22
CORAL SA	-	Necotată	34.58
TRANSIL SA	122.004	Necotată	33.16
DORNA TURISM SA	3.764.850	Cotată	32.01
HARGHITA SA	-	Necotată	31.42
NAZARCEA OVIDIU SA	-	Necotată	30.08
SEMLACT SACELE SA	-	Necotată	30.00
LIANA 95 SA VENUS-MANGALIA	-	Necotată	29.80
EMAILUL SA	4.212.938	Cotată	28.93
SOFT APLICATIV SI SERVICII SA	262.957	Necotată	28.33
COMSIG SA	-	Necotată	27.09
DUPLEX SA	427.376	Cotată	26.87
THE FOUNDATIONS FEEDER	199.862	Necotată	26.67
VERITAS PANCIU SA	-	Necotată	26.33
LEGUME FRUCTE BUZAU S.A.	581.548	Necotată	25.23
CNM PETROMIN SA CONSTANTA	-	Necotată	23.83
FONDUL ROMAN DE GARANTARE A CREDITELOR PT. ÎNȚEPRINDERI	2.386.656	Necotată	23.02
DELTAROM SA	-	Necotată	21.59
Total	44.432.917		

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

15. ACTIVE FINANCIARE RECUNOSCUTE LA VALOARE JUSTĂ PRIN CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE (continuare)

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

Entitate	Moneda	Unități la 31 Decembrie 2017	Unități la 31 Decembrie 2018	Valoare justă 31 Decembrie 2017	Valoare justă 31 Decembrie 2018
Organe de Asamblare SA	RON	2.200.000	2.200.000	-	-
Feper SA	RON	1.993.160	-	5.112.336	-
Sibarex SA	RON	900.000	900.000	-	-
Banca Transilvania	EUR	688.362	688.362	-	2.080.693
Certinvest	RON	900	810	-	8.852.169
Total				5.112.336	10.932.862

La 31 decembrie 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 31 Decembrie 2018, dobânda de încasat aferentă acestor obligațiuni este de 835.189 lei. Principalul și dobânda trebuie restituite integral până la data rambursării, rambursarea anticipată nefiind posibilă fără acordul scris al deținătorului. 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 31 decembrie 2018 fiind zero (31 decembrie 2017: zero). Prin sentința civilă nr. 1345 / SIND din 15.11.2017, a fost aprobat planul de reorganizare a activității societății care se va desfășura pe o perioadă de trei ani de zile.
- *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 31 Decembrie 2018, dobânda de încasat aferentă acestor obligațiuni este de 211.247 lei. Principalul și dobânda trebuie restituite integral până la data rambursării sau anticipat (parțial sau total) la solicitarea emitentului. Având în vedere Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a emitentului din 14.11.2016 privind dizolvarea societății urmată de lichidare, valoarea justă a obligațiunilor 31 decembrie 2018 este zero (31 decembrie 2017: zero). Obligațiunile sunt garantate cu gaj fără depozitare asupra echipamentelor de producție până la valoarea obligațiunilor subscrise și plătite și a dobânzilor estimate pentru întreaga perioadă. Prin sentința civilă nr.288/03.10.2017 s-a dispus intrarea SIBAREX S.A. în procedura simplificată a falimentului și dizolvarea societății.
- *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 31 Decembrie 2018 dobânda de încasat aferentă acestora este de 54.387 lei. Plata dobânzilor se face semestrial, pe 15 ianuarie și 15 iunie. 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* – la 31 decembrie 2018, obligațiunile au o valoare nominală totală de 8.100.000 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. În 12 decembrie 2018 a fost încasată suma de 900.000 lei din principal (conform actului adițional la prospectul inițial de obligațiuni). La 31 decembrie 2018 dobânda de încasat aferentă principalului este de 26.408 lei.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCICIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

15. ACTIVE FINANCIARE RECUNOSCUTE LA VALOARE JUSTĂ PRIN CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE (continuare)

În legătură cu unitățile de fond din portofoliu, evaluate la valoare justă prin contul de profit și pierdere, facem următoarea prezentare:

Entitate	31 Decembrie 2018		31 Decembrie 2017	
	Număr	Număr	Număr	Valoare justă
Fondul Închis de Investiții Multicapital Invest	4.934	11.195.147	3.400	9.184.454
Fond Închis de Investiții Bet-Fi Index Invest	2.054	1.168.531	2.054	1.298.128
Fondul Închis de Investiții Star Value	13.713	12.034.255	9.154	9.123.426
ETFS 2X Daily Long Gold	15.000	2.291.421	15.000	2.412.792
ETFS 3X Daily Short DAX 30	-	-	600.000	4.255.238
Fondul Deschis de Investiții OTP Real Estate& Construction	3.241	1.532.423	-	-
Total	38.942	28.221.777	629.608	26.274.038

16. a). ACTIVE FINANCIARE RECUNOSCUTE LA VALOARE JUSTĂ PRIN ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL

Începând cu 1 ianuarie 2018, prin adoptarea IFRS 9, Societatea a clasificat ca active financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global o parte din activele financiare clasificate anterior datei de 01 ianuarie 2018 ca disponibile pentru vânzare. Acestea sunt evaluate la valoare justă la 31 decembrie 2018, respectiv 31 decembrie 2017.

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

	31 decembrie 2018
Acțiuni cotate pe piețe din România, din care:	393.431.869
- cotate BVB	388.327.951
- cotate AeRo	5.103.918
Acțiuni cotate pe piețe internaționale	-
Acțiuni necotate	19.779.984
Obligațiuni corporative	-
Unități de fond cotate	-
Unități de fond necotate	-
Total	413.211.853
Valoare contabilă la 1 ianuarie	551.318.722
Câștiguri/pierderi nete din valoare justă, din care:	
- Câștiguri/pierderi nete din marcare la piața în cursul anului (nota 23)	(44.305.447)
Achiziții	11.081.226
Vânzări de active financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	(12.661.886)
Transfer reclasificare IFRS 9	(92.220.762)
Diferențe de curs valutar	-
Valoare contabilă la 31 decembrie	413.211.853

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

16. b). ACTIVE FINANCIARE DISPONIBILE PENTRU VÂNZARE

Structura activelor financiare disponibile pentru vânzare, în funcție de tipul activului, este următoarea:

	31 decembrie 2017
Acțiuni cotate pe piețe din România, din care:	481.907.653
- cotate BVB	475.466.744
- cotate AeRo	6.440.909
Acțiuni cotate pe piețe internaționale	4.664.517
Acțiuni necotate	26.474.336
Obligațiuni corporative	11.998.178
Unități de fond cotate	7.966.158
Unități de fond necotate	18.307.880
Total	551.318.722
Valoare contabilă la 1 ianuarie 2017	517.034.269
Câștiguri/pierderi nete din valoare justă, din care:	
- Câștiguri/pierderi nete din marcare la piața în cursul anului (nota 23)	51.715.755
Achiziții	56.233.044
Vânzări de active financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	(73.665.019)
Transfer reclasificare IFRS 9	
Diferențe de curs valutar	259
Valoare contabilă la 31 decembrie 2017	551.318.722

17. ACTIVE FINANCIARE (LA COST AMORTIZAT)

Debitorii diverși includ în principal sume provenind din sentințe definitive. Debitorii diverși sunt împărțiți în stadiul 1 (creanțe performante) și în stadiul 3 (creanțe neperformante). Pentru debitorii diverși stadiul 3, pentru care încasarea este incertă, Societatea a calculat ajustări de depreciere. Pentru debitorii diverși stadiul 1, Societatea nu a calculat un provizion de risc de credit anticipat (conform IFRS 9), deoarece a optat pentru aplicarea scutirii de risc de credit scăzut.

Active financiare (la cost amortizat) nerestante și nedepreciate (Stadiul 1) se prezintă astfel:

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Alte creanțe	141.739	194.748
Creanțe față de entități din grup	-	-
Dividende de încasat	10.610	10.601
Creanțe din cedarea acțiunilor, din care:	2.699.889	4.687.875
- Biroul de Turism și Tineret SA („B.T.T.”) (i)	2.699.889	2.952.514
Total	2.852.238	4.893.224

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

17. ACTIVE FINANCIARE (LA COST AMORTIZAT) (continuare)

(i) În 2014 ca urmare a soluționării pozitive a unui litigiu început din anul 2008 împotriva B.T.T. SA Societatea a înregistrat venituri ca urmare a retragerii din societatea B.T.T. SA București. După parcurgerea mai multor etape procesuale, prin sentința comercială nr. 8556/28.06.2011, Tribunalul București a obligat B.T.T. SA.:

- la plata sumei de 9.166.986 lei reprezentând plata pachetului de 576.540 acțiuni deținute de Societate la B.T.T. SA;
- la plata dobânzii legale aferente sumei de 9.166.986 lei, calculată începând cu data de 30 aprilie 2009 și până la plata efectivă a debitului;
- la plata sumei de 98.783 lei cu titlu de cheltuieli de judecată.

În temeiul titlului executoriu reprezentat de Sentința comercială nr.8556/28.06.2011, B.T.T. a achitat sume în perioada 2011-2018, voluntar sau prin executare silită, astfel încât, soldul la 31.12.2018 este de 2.699.889 lei. În urma analizei efectuate, Societatea a concluzionat că nu există prezumpții pentru efectuarea unei ajustări de valoare a creanței înregistrate la 31 decembrie 2018.

Activele financiare (la cost amortizat) restante și depreciate (Stadiul 3) se prezintă astfel:

31 Decembrie 2018	Creanțe față de entități din grup	Alte creanțe	Dividende de încasat
Valoare brută	272.148	252.852	152.033
Ajustări de depreciere	(272.148)	(111.113)	(141.423)
Valoare netă	-	141.739	10.610

31 Decembrie 2017	Creanțe față de entități din grup	Alte creanțe	Dividende de încasat
Valoare brută	365.873	434.686	186.479
Ajustări de depreciere	(365.873)	(239.938)	(175.878)
Valoare netă	-	194.748	10.601

18. ALTE ACTIVE

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Consumabile și alte stocuri	76.057	72.356
Cheltuieli în avans	342.427	239.696
Alte active	312.789	171.490
Total	731.273	483.542

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
 (Toate sumele sunt prezentate în lei)

19. IMOBILIZĂRI CORPORALE SI NECORPORALE

Sold la 1 ianuarie 2018

	Terenuri și construcții	Instalații tehnice și masini	Alte instalații, utilaje și mobilier	Licente	Alte imobilizari necorporale	Total
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)	(1.717.453)
Valoare contabilă netă	13.269.661	432.932	114.347	68.769	1.210	13.886.920
Achiziții	-	30.665	11.767	30.117	34.930	107.478
Vânzări sau casări	-	(116)	-	(29.909)	-	(27.025)
Amortizare înregistrată în cursul anului	(388.030)	(198.530)	(37.810)	(41.474)	(4.276)	(670.120)
Amortizare aferenta ieșirilor	-	116	-	26.909	-	27.025
Reevaluare înregistrată în 2018	-	-	-	-	-	-

Sold la 31 decembrie 2018

Valoare brută	13.657.692	670.731	181.881	367.920	806.601	15.684.825
Amortizare cumulată	(776.061)	(405.664)	(93.577)	(310.508)	(774.737)	(2.360.547)
Valoare contabilă netă	12.881.631	265.067	88.304	57.412	31.864	13.324.278

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
 (Toate sumele sunt prezentate în lei)

19. IMOBILIZĂRI CORPORALE SI NECORPORALE (continuare)

Sold la 1 ianuarie 2017

	Terenuri și construcții	Instalații tehnice și masini	Alte instalații, utilaje și mobilier	Licente	Alte imobilizări necorporale	Total
Valoare brută	13.657.692	551.052	164.927	348.672	770.219	15.492.562
Amortizare cumulată	-	-	-	(257.048)	(646.805)	(903.853)
Valoare contabilă netă	13.657.692	551.052	164.927	91.624	123.414	14.588.709
Achiziții	-	91.268	5.187	21.979	1.452	119.887
Vânzări sau casări	-	(2.137)	-	(5.940)	-	(8.077)
Amortizare înregistrată în cursul anului	(388.031)	(208.089)	(55.767)	(44.835)	(123.656)	(820.377)
Amortizare aferenta ieșirilor	-	838	-	5.940	-	6.778
Reevaluare înregistrată în 2018	-	-	-	-	-	-

Sold la 31 decembrie 2017

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)	(1.717.453)
Valoare contabilă netă	13.269.661	432.932	114.347	68.769	1.210	13.886.920

Societatea nu are restricții asupra titlurilor de proprietate. Imobilizările corporale nu au fost ipotecate. La sfârșitul exercițiilor financiare 2017 și 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.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCICIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

20. DATORII FINANCIARE

Descriere	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Datorii comerciale	475.716	481.732
Dividende de plată (i)	36.341.578	37.646.135
Încasări în avans de la terțe părți	69.016	69.086
Datorii cu părți afiliate	13.542	11.775
Alte datorii	-	2.521.961
Total	36.899.852	40.730.689

(i) Mișcarea în dividendele de plată este prezentată în următorul tabel:

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Sold la 1 ianuarie	37.646.135	27.692.658
Dividende aprobate spre distribuire	21.842.867	43.685.733
Dividende returnate	436	183
Dividende plătite în anul curent, inclusiv impozitul aferent	(16.807.597)	(33.732.209)
Dividende prescrise (reluete la venituri) (Nota 6)	(6.340.263)	(230)
Sold la 31 decembrie	36.341.578	37.646.135

21. ALTE DATORII

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Datorii salariale	458.105	338.069
Datorii privind taxele și impozitele (i)	528.938	931.948
Contributii sociale datorate la bugetul de stat	376.856	276.774
Provizioane pentru beneficiile angajaților, membrilor Directoratului și ai Consiliului de Supraveghere(ii)	7.000.000	-
Total	8.363.899	1.546.791

- (i) Soldul datoriilor privind taxele și impozitele la 31 decembrie 2018 include suma de 432.490 lei aferentă impozitului reținut la sursă pentru dividende acordate (31 decembrie 2017: 792.274 lei).
- (ii) Datoriile privind beneficiile angajaților, membrilor Directoratului și ai Consiliului de Supraveghere reprezintă sumele constituite din profitul net, conform prevederilor Actului Constitutiv, Contractului Colectiv de Munca și politici și proceduri de remunerare aprobate în cadrul autorizării societății ca A.F.I.A., sume ce urmează a fi plătite în urma aprobării de către Adunarea Generală a Acționarilor din aprilie 2019.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

22. CAPITALUL SOCIAL

Capitalul social statutar al Societății la 31 decembrie 2018 este de 218.428.666 lei, din care 218.428.666 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.

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Capital social înregistrat la Registrul Comerțului	218.428.666	218.428.666
Efectul hiperinflației - IAS 29	-	-
Capital social conform IFRS	218.428.666	218.428.666

Structura acționariatului la data de 31 decembrie 2018

Acționari	Număr	Acțiuni deținute	Pondere în total acțiuni ale societății (%)
Acționari rezidenți	6.971.632	2.075.371.636	95,01
persoane fizice	6.971.360	1.337.281.763	61,22
persoane juridice	272	738.089.873	33,79
Acționari nerezidenți	2.391	108.915.028	4,99
persoane fizice	2.357	29.211.440	1,34
persoane juridice	34	79.703.588	3,65
TOTAL	6.974.023	2.184.286.664	100,00
persoane fizice	6.973.717	1.366.493.203	62,56
persoane juridice	306	817.793.461	37,44

23. a). REZERVA DIN REEVALUAREA LA VALOARE JUSTĂ A ACTIVELOR FINANCIARE RECUNOSCUTE LA VALOARE JUSTĂ PRIN ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL

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

	31 decembrie 2018
Rezervă brută din reevaluarea la valoare justă a activelor financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	171.652.011
Datorii privind impozitul amânat	(27.464.322)
Rezervă netă	144.187.689

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

23. a). REZERVA DIN REEVALUAREA LA VALOARE JUSTĂ A ACTIVELOR FINANCIARE RECUNOSCUTE LA VALOARE JUSTĂ PRIN ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL (continuare)

	Rezerve de reevaluare a activelor financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global		
	Brut	Impozit amânat	Total net
Sold la 1 ianuarie 2018	238.530.157	(38.164.825)	200.365.332
Pierdere din modificări în valoarea justă provenind din marcare la piața	44.305.447	(7.191.536)	37.113.912
Câștig din cedarea activelor financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	10.678.262	(1.605.858)	9.072.404
Transferul rezervei în rezultat reportat ca urmare a adoptării IFRS 9	11.894.438	(1.903.110)	9.991.328
Sold la 31 decembrie 2018	171.662.011	(27.464.322)	144.187.689

23. b). REZERVA DIN REEVALUAREA LA VALOARE JUSTĂ A ACTIVELOR FINANCIARE DISPONIBILE PENTRU VÂNZARE

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

	31 decembrie 2017
Rezervă brută din reevaluarea la valoare justă a activelor financiare disponibile pentru vânzare	238.530.157
Datorii privind impozitul amânat	(38.164.825)
Rezervă netă	200.365.332

Această notă prezintă mișcările în rezerva din reevaluarea la valoare justă a activelor financiare disponibile pentru vânzare.

	Rezerve de reevaluare a activelor financiare disponibile pentru vânzare		
	Brut	Impozit amânat	Total net
Sold la 1 ianuarie 2017	200.199.993	(32.031.999)	168.167.994
Câștig din modificări în valoarea justă provenind din marcare la piața	51.715.755	(8.274.521)	43.441.234
Câștig din cedarea activelor financiare disponibile pentru vânzare	(20.811.325)	3.329.812	(17.481.513)
Deprecierea activelor financiare disponibile pentru vânzare	7.425.734	(1.188.117)	6.237.617
Sold la 31 decembrie 2017	238.530.157	(38.164.825)	200.365.332

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

24. REZERVA DE REEVALUAREA IMOBILIZARILOR 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
Sold la 31 decembrie 2017	11.500.350	131.647	11.631.997
Sold la 1 ianuarie 2018	11.500.350	131.647	11.631.997
Transferul rezervei la rezultat reportat	(6.923)	-	(6.923)
Diferențe din reevaluare	-	(488.214)	(488.214)
Sold la 31 decembrie 2018	11.493.427	(356.567)	11.136.860

25. ALTE REZERVE

Alte rezerve au fost create din repartizarea profitului statutar.

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Rezerva legală	43.094.593	39.894.350
Rezerve din profiturile anilor anteriori	470.628.981	431.487.511
Alte rezerve	3.912.094	3.912.094
Total	517.635.668	475.293.955

Mișcarea în rezerve este prezentată mai jos:

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Sold inițial	475.293.955	450.673.696
Repartizare din profit și rezultat reportat	39.141.470	21.370.042
Majorarea capitalului social prin încorporare rezerve	-	-
Rezerva Legală (i)	3.200.243	3.250.217
Sold final	517.635.668	475.293.955

(i) *Rezervele legale statutare* reprezintă transferuri cumulate din rezultatul reportat conform legislației locale. Aceste rezerve nu pot fi distribuite acționarilor.

Legislația locală prevede că minim 5% din profitul Societății trebuie transferat către rezerva legală nedistribubilă până când această rezervă atinge 20% din capitalul social al Societății. Din profitul anului 2018 a fost constituită o rezervă suplimentară de 3.200.243 lei.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

26. ACȚIUNI 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 31 decembrie 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 31 decembrie 2018.

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

27. TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE

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.

Entitățile afiliate și asociate sunt prezentate în Nota 15.

În cursul anilor 2018 și 2017, tranzacțiile cu părți afiliate au fost după cum urmează:

Cheltuieli înregistrate cu filiale	Tipul tranzacției	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
International Trade Center& Logistic	Servicii închiriere	40.992	51.236
Aro Palace S.A.	Servicii hoteliere	42.689	38.634
Cristiana	Chirie	93.064	91.547
Turism Covasna S.A.	Servicii hoteliere	12.495	-
THR Marea Neagra	Servicii hoteliere	283	-
SC Tratament Balnear Buzias	Servicii hoteliere	340	-
Total		189.863	181.417

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

27. TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE (continuare)

Cheltuieli privind entitățile asociate	Tipul tranzacției	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Transilvania Travel S.A.	Prestări servicii	3.100	-
Dorna Turism	Prestari servicii	-	475
Total		3.100	475

Veniturile din dividende obținute de la filiale pentru 2018 și 2017 sunt următoarele:

Venituri din dividende de la filiale	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Cristiana SA Brașov	682.675	2.761.380
Transilvania Leasing & Credit IFN SA Brașov	353.282	353.283
Gastronom SA Buzău	672.213	409.361
T.H.R. Marea Neagră	652.384	3.059.457
Turism Felix	1.411.106	1.818.758
Santierul Naval Orsova SA	913.829	1.142.286
Utilaj Greu SA	71.339	-
Total	4.756.828	9.544.525

Veniturile din dividende obținute de la entitățile asociate se prezintă astfel:

Venituri din dividende de la entități asociate	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Emailul SA Mediaș	806.373	736.846
Concas SA	202.054	202.054
Soft Aplicativ și Servicii SA	27.568	11.661
Fondul Roman de Garantare IMM	-	46.224
Total	1.035.995	996.785

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 anii 2018 și 2017 sunt următoarele:

Venituri din dobânzi de la entitățile afiliate	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Romradiatoare S.A. Brașov	-	129.523
Feper SA	37.794	141.593
Total	37.794	271.116

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

27. TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE (continuare)

Comparativ cu perioada similară din anul precedent, creanțele în sold la 31 decembrie 2018 în legătură cu părțile afiliate, se prezintă astfel:

Creanțe de la subsidiare	Tipul tranzacției	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Feper SA	Obligațiuni	-	5.112.336
Total		-	5.112.336

Sumele de mai sus reprezentând creanțe de la filiale sunt incluse în valoarea justă a activelor financiare recunoscute la valoare justă prin contul de profit și pierdere.

Personalul cheie de conducere

Îndemnizațiile plătite sau de plătit corespunzătoare se prezintă astfel:

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Consiliul de Supraveghere	2.934.469	2.085.339
Directorat	2.721.912	1.833.898
Total	5.656.381	3.919.237

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
 (Toate sumele sunt prezentate în lei)

28. PREZENTAREA INSTRUMENTELOR FINANCIARE PE CATEGORII DE EVALUARE

În scopul evaluării, IFRS 9 "Instrumente financiare", clasifică activele și datoriile financiare în următoarele categorii: (a) împrumuturi și creanțe măsurate la cost amortizat; (b) investiții financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global; (c) active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere; d) Datorii financiare măsurate la cost amortizat sau valoare justă; Tabelul de mai jos oferă o reconciliere a activelor și datoriilor financiare cu aceste categorii de evaluare la 31 decembrie 2018:

	Imprumuturi și creanțe	Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit și pierdere	Datorii financiare evaluate la cost amortizat	Total
Numerar și echivalente de numerar	26.802.977	-	-	-	26.802.977
Active financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	413.211.853	-	-	413.211.853
Active financiare recunoscute la valoare justă prin contul de profit și pierdere	-	-	581.844.961	-	581.844.961
Active financiare (la cost amortizat)	2.852.238	-	-	-	2.852.238
Total active financiare	29.655.215	413.211.853	581.844.961	-	1.024.712.029
Datorii financiare (la cost amortizat)	-	-	-	36.899.852	36.899.852
Total datorii financiare	-	-	-	36.899.852	36.899.852

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
 (Toate sumele sunt prezentate în lei)

28. PREZENTAREA INSTRUMENTELOR FINANCIARE PE CATEGORII DE EVALUARE (continuare)

Tabelul de mai jos ofera o reconciliere a activelor și datorilor financiare cu aceste categorii de evaluare la 31 decembrie 2017:

Active	Împrumuturi și creanțe	Active financiare disponibile pentru vânzare	Active evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	Datorii financiare evaluate la cost amortizat	Total
Numerar și echivalente de numerar	36.405.895	-	-	-	36.405.895
Active financiare disponibile pentru vânzare	-	551.318.722	-	-	551.318.722
Active financiare recunoscute la valoare justă prin contul de profit și pierdere	-	-	435.754.567	-	435.754.567
Alte active financiare	4.893.224	-	-	-	4.893.224
Total active financiare	41.299.119	551.318.722	435.754.567	-	1.028.372.408
Alte datorii financiare	-	-	-	40.730.689	40.730.689
Total datorii financiare	-	-	-	40.730.689	40.730.689

29. VALORILE JUSTE ALE ACTIVELOR ȘI DATORIILOR FINANCIARE

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

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 Nivelul 1, Societatea preia prețurile de închidere de pe sistemele reglementate de tranzacționare interne și/sau externe.

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.

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 politicii privind evaluarea, procedurii interne și a metodologiei aferente.

În categoria instrumentelor financiare a căror valoare justă estimată utilizează date de intrare de Nivelul 3 din cadrul ierarhiei valorii juste, Societatea a încadrat următoarele instrumente financiare:

- (i) Active financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global:
 - 1. Acțiuni (participații la capitalul emitenților < 20% clasificate în această categorie);
- (ii) Active financiare recunoscute la valoare justă prin contul de profit și pierdere:
 - 1. Acțiuni (participații la capitalul emitenților > 20% și < 20% clasificate în această categorie);
 - 2. Obligațiuni; și
 - 3. Unități de fond.

Metodologia de estimare a valorii juste are în vedere structura portofoliului de instrumente financiare administrat de S.I.F. Transilvania, precum și specificul participațiilor deținute.

Datele / informațiile utilizate în cadrul procesului de estimare a valorii juste se vor baza pe surse / baze de date credibile și relevante la data de referință. Datele / informațiile se vor obține din surse independente, dacă acest lucru este posibil și oportun.

Modelele utilizate în procesul de estimare a valorii juste depind de calitatea, cantitatea și credibilitatea datelor / informațiilor disponibile, precum și de raționamentul profesional.

Pentru acțiunile a căror valoare justă estimată utilizează date de intrare de nivelul 3, s-au avut în vedere următoarele abordări:

- Abordarea prin piață - Metoda comparației cu tranzacții cu acțiuni ale unor companii similare;
- Abordarea prin venit - Metoda fluxului de numerar actualizat;
- Abordarea prin active - Metoda activului net ajustat;

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCICIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

29. VALORILE JUSTE ALE ACTIVELOR ȘI DATORIILOR FINANCIARE (continuare)

a. Analiza de ierarhie a valorii juste a instrumentelor financiare înregistrate la valoarea justă (continuare)

Pentru *obligațiunile* a căror valoare justă estimată utilizează date de intrare de nivelul 3 s-a avut în vedere Abordarea prin venit - Metoda fluxului de numerar actualizat.

Pentru *unitățile de fond* a căror valoare justă estimată utilizează date de intrare de nivelul 3 s-au avut în vedere Abordarea prin active - Metoda activului net.

La 31 decembrie 2018, Societatea avea active financiare evaluate la valoare justă clasificate pe nivelul 1 și 3 din ierarhia valorii juste, după cum urmează:

ACTIVE FINANCIARE	Nivelul 1	Nivelul 3	Total
Active financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, din care:	388.327.951	24.883.902	413.211.853
<i>Acțiuni</i>	388.327.951	24.883.902	413.211.853
- Financiar	289.026.409	1.167.630	290.194.039
- Imobiliar	-	3.279.644	3.279.644
- Industrie	14.374.507	2.450.301	16.824.808
- Turism	460.065	16.672.922	17.132.987
- Altele	84.466.970	1.313.405	85.780.375
Active financiare recunoscute la valoare justă prin contul de profit și pierdere, din care:	239.486.182	342.358.780	581.844.961
<i>Acțiuni</i>	237.194.761	305.495.562	542.690.322
- Financiar	49.273.242	18.765.424	68.038.666
- Imobiliar	-	64.374.738	64.374.738
- Industrie	16.371.660	80.005.784	96.377.443
- Turism	135.916.273	125.883.605	261.799.878
- Altele	35.633.586	16.466.010	52.099.597
<i>Unități de fond</i>	2.291.421	25.930.356	28.221.777
<i>Obligațiuni corporative</i>	-	10.932.862	10.932.862
- Financiar	-	10.932.862	10.932.862
Total active financiare	627.814.132	367.242.682	995.056.814
ACTIVE NEFINANCIARE			
Imobilizări corporale	-	13.235.503	13.235.503
Total active măsurate la valoare justă	627.814.132	380.478.185	1.008.292.317

În cursul anului 2018 au avut loc transferuri între cele două niveluri pentru Fondul Închis de Investiții BET-FI Index Invest.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

29. VALORILE JUSTE ALE ACTIVELOR ȘI DATORIILOR FINANCIARE (continuare)

a. Analiza de ierarhie a valorii juste a instrumentelor financiare înregistrate la valoarea justă (continuare)

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

ACTIVE FINANCIARE	Nivelul 1	Nivelul 3	Total
Active 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
- Financiar	351.872.667	1.967.952	353.840.619
- Imobiliar	-	4.618.748	4.618.748
- Industrie	28.754.148	3.317.476	32.071.624
- Turism	473.578	20.341.425	20.815.003
- Altele	99.030.868	2.669.644	101.700.512
<i>Unități de fond</i>	7.966.159	18.307.879	26.274.038
- Financiar	7.966.159	18.307.879	26.274.038
<i>Obligațiuni corporative</i>	-	11.998.178	11.998.178
- Financiar	-	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
- Financiar	-	19.438.105	19.438.105
- Imobiliar	-	67.539.730	67.539.730
- Industrie	16.563.153	80.016.216	96.579.369
- Turism	112.765.974	120.702.102	233.468.076
- Altele	-	13.616.951	13.616.951
<i>Unități de fond</i>	-	-	-
<i>Obligațiuni corporative</i>	-	5.112.336	5.112.336
- Industrie	-	5.112.336	5.112.336
Total active financiare	617.426.547	369.646.742	987.073.289
ACTIVE NEFINANCIARE			
Imobilizări corporale	- 13.816.941	941	13.816.941
Total active măsurate la valoare justă	617.426.547	383.463.6833	1.000.890.230

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
 (Toate sumele sunt prezentate în lei)

29. VALORILE JUSTE ALE ACTIVELOR ȘI DATORIILOR FINANCIARE (continuare)

29.1. Analiza de ierarhie a valorii juste a instrumentelor financiare înregistrate la valoarea justă (continuare)

La 31 decembrie 2018 și 31 decembrie 2017, Societatea nu avea datorii financiare măsurate la valoare justă.

Situația activele financiare măsurate la valoare justă clasificate pe nivelul 3, la 31 decembrie 2018 este următoarea:

Active la valoarea justa	Date de intrare utilizate						
	Valoare justa	Abordarea prin plata	Abordarea prin venit	Abordarea prin active	Abordarea prin plata	Abordarea prin venit	Abordarea prin active
Active Financiare							
Active financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, din care:							
- Alte investitii							
Actiuni	24.883.902	19.210.675	-	5.673.228	date financiare (cifra de afaceri, capitaluri proprii)	-	date financiare (capitaluri proprii)
Unitati de fond	-	-	-	-	-	-	-
Obligatiuni corporative	-	-	-	-	-	-	-
Active financiare recunoscute la valoare justă prin contul de profit și pierdere, din care:							
- Investitii in subsidiare							
Actiuni	258.833.270	1.916.914	236.668.865	20.247.491	date financiare (cifra de afaceri)	date financiare (cifra de afaceri, EBITDA, situatii financiare)	date financiare (capitaluri proprii)
Unitati de fond	-	-	-	-	-	-	-
Obligatiuni corporative	-	-	-	-	-	-	-
- Alte investitii							
Actiuni	46.662.292	14.172.908	16.000.154	16.489.230	date financiare (cifra de afaceri, EBITDA)	date financiare (cifra de afaceri, EBITDA, situatii financiare)	date financiare (capitaluri proprii)
Unitati de fond	25.930.356	-	-	25.930.356	-	-	VUAN publicat de Administratorul Fondului
Obligatiuni corporative	10.932.862	-	10.932.862	-	-	prospectul de emisiune al obligatiunilor	-
Total	367.242.682	35.300.497	263.601.881	68.340.304			

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
 (Toate sumele sunt prezentate în lei)

29. VALORILE JUSTE ALE ACTIVELOR ȘI DATORIILOR FINANCIARE (continuare)

29.1. Analiza de ierarhie a valorii juste a instrumentelor financiare înregistrate la valoarea justă (continuare)

Active financiare	Valoare justă la 31 decembrie 2018	Tehnica de evaluare	Date de intrare neobservabile, intervale de valori	Relația dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justă - senzitivitate
Participații majoritare listate	227.281.655	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate	Cost mediu ponderat al capitalului în intervalul 9,6%-11,2%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare și vice versa.
			Costul capitalului propriu: max. 14,4%	Cu cât costul capitalului propriu este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare și vice versa.
			Rata de creștere pe termen lung: max. 2,5%	Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare și vice versa.
			Multiplu de capitaluri proprii pentru valoarea terminală: max. 0,65	Cu cât multiplul pentru calculul valorii terminale este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare și vice versa.
			Discount pentru lipsa de lichiditate, având valori cuprinse în intervalul 5%-15%	Cu cât discountul pentru lipsa de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare și vice versa.
Participații majoritare nelistate	31.551.615	Abordarea prin piață - metoda companiilor comparabile	Multiplu de venituri: max. 1,04	Cu cât multiplul de venituri este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare și vice versa.
			Prima de control: max. 16,3%	Cu cât prima pentru deținerea controlului este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare și vice versa.
			Discountul pentru lipsa de lichiditate: max. 15%	Cu cât discountul pentru lipsa de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare și vice versa.
			Discount pentru lipsa de lichiditate, având valori cuprinse în intervalul 10%-15%	Cu cât discountul pentru lipsa de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare și vice versa.
			Costul mediu ponderat al capitalului în intervalul 9,6% - 9,9%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare și vice versa.
Participații majoritare nelistate	31.551.615	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate	Rata de creștere a veniturilor pe termen lung: max. 2,5%	Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare și vice versa.
			Discountul pentru lipsa de lichiditate: max. 15%	Cu cât discountul pentru lipsa de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare și vice versa.
			Discountul pentru lipsa de lichiditate: max. 15%	Cu cât discountul pentru lipsa de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare și vice versa.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
 (Toate sumele sunt prezentate în lei)

29. VALORILE JUSTE ALE ACTIVELOR ȘI DATORIILOR FINANCIARE (continuare)

29.1. Analiza de ierarhie a valorii juste a instrumentelor financiare înregistrate la valoarea justă (continuare)

Active financiare	Valoare justă la 31 decembrie 2018	Tehnica de evaluare	Date de intrare neobservabile, intervale de valori	Relația dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justă - sensibilitate
Participații minoritare listate	29.734.891	Abordare prin piață - metoda companiilor comparabile	Multiplu de venituri, multiplu de EBITDA, multiplu de capitaluri proprii: valori în intervalul 1,61-9,31	Cu cât multiplul este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare și vice versa.
			Discount pentru lipsa de lichiditate, având valori cuprinse în intervalul 5%-15%	Cu cât discountul pentru lipsa de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare și vice versa.
			Discount pentru lipsa de control, având valori cuprinse în intervalul 15%-50%	Cu cât discountul pentru lipsa de control este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare și vice versa.
Participații minoritare nelistate	41.811.303	Abordare prin active - activ net ajustat	Discount pentru lipsa de lichiditate: max. 25%	Cu cât discountul pentru lipsa de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare și vice versa.
			Multiplu de venituri: max. 1,24	Cu cât multiplu de venituri este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare și vice versa.
			Discount pentru lipsa de lichiditate: max. 15%	Cu cât discountul pentru lipsa de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare și vice versa.
		Abordare prin piață - metoda companiilor comparabile	Discount pentru lipsa de control, având valori cuprinse în intervalul 15%-50%	Cu cât discountul pentru lipsa de control este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare și vice versa.
			Discount pentru lipsa de lichiditate: max. 50%	Cu cât discountul pentru lipsa de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare și vice versa.

SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE TRANSILVANIA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

29. VALORILE JUSTE ALE ACTIVELOR ȘI DATORIILOR FINANCIARE (continuare)

29.1. Analiza de ierarhie a valorii juste a instrumentelor financiare înregistrate la valoarea justă (continuare)

Situația activele financiare măsurate la valoare justă clasificate pe nivelul 3, la 31 decembrie 2017 este următoarea:

Active la valoarea justă Active Financiare	Date de intrare utilizate				Abordarea prin venit	Abordarea prin active	Abordarea prin piața	Abordarea prin venit	Abordarea prin active	Abordarea prin active
	Valoare justă	Abordarea prin piața	Abordarea prin venit	Abordarea prin active						
Investiții financiare disponibile pentru vânzare, din care: - Alte investiții										
Actiuni	32.915.245	24.217.436	-	8.697.809			date financiare (cifra de afaceri, capitaluri proprii)	-		date financiare (capitaluri proprii)
Unitati de fond	18.307.880	-	-	18.307.880			-	-		VUAN publicat de Administratorul Fondului
Obligatiuni corporative	11.998.178	-	11.998.178	-			-	prospectul de emisiune al obligatiunilor	-	-
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere										
- Investiții în subsidiare										
Actiuni	256.880.186	2.426.304	235.967.675	18.486.206			date financiare (cifra de afaceri, EBITDA, Registrul de incasari și plăți)	date financiare (Cifra de afaceri, EBITDA, Registrul de incasari și plăți)	date financiare (capitaluri proprii)	
Unitati de fond	-	-	-	-			-	prospectul de emisiune al obligatiunilor	-	-
Obligatiuni corporative	5.112.336	-	5.112.336	-			-	obligatiunilor	-	-
- Investiții în companii asociate										
Actiuni	44.432.918	15.056.346	13.672.859	15.703.713			date financiare (cifra de afaceri, EBITDA)	date financiare (Cifra de afaceri, EBITDA, Registrul de incasari și plăți)	date financiare (capitaluri proprii)	
Unitati de fond	-	-	-	-			-	-	-	-
Obligatiuni corporative	-	-	-	-			-	-	-	-
Total	369.646.742	41.700.086	266.751.048	61.195.608						

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
 (Toate sumele sunt prezentate în lei)

29. VALORILE JUSTE ALE ACTIVELOR ȘI DATORIILOR FINANCIARE (continuare)

29.1. Analiza de ierarhie a valorii juste a instrumentelor financiare înregistrate la valoarea justă (continuare)

Active financiare	Valoare justă la 31 decembrie 2017	Tehnica de evaluare	Date de intrare neobservabile, intervale de valori	Relația dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justă - senzitivitate
Participații majoritare listate	223.218.364	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului în intervalul 8,9%-10,2%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare și vice versa.
			Costul capitalului propriu: max. 12,9%	Cu cât costul capitalului propriu este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare și vice versa.
			Rata de creștere pe termen lung: max. 2,5%	Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare și vice versa.
			Multiplu de capitaluri proprii pentru valoarea terminală: max. 0,64	Cu cât multiplul pentru calculul valorii terminale este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare și vice versa.
			Discount pentru lipsa de lichiditate, având valori cuprinse în intervalul 5%-15%	Cu cât discountul pentru lipsa de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare și vice versa.
			Multiplu de venituri: max. 1,4	Cu cât multiplul de venituri este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare și vice versa.
			Prima de control: max. 13%	Cu cât prima pentru deținerea controlului este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare și vice versa.
			Discountul pentru lipsa de lichiditate: max. 15%	Cu cât discountul pentru lipsa de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare și vice versa.
			Discount pentru lipsa de lichiditate, având valori cuprinse în intervalul 10%-15%	Cu cât discountul pentru lipsa de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare și vice versa.
			Costul mediu ponderat al capitalului în intervalul 7,9% - 9,5%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare și vice versa.
Participații majoritare nelistate	47.334.681	Abordarea prin venit - metoda fluxurilor de numerar actualizate	Rata de creștere a veniturilor pe termen lung: max. 2,5%	Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare și vice versa.
			Discountul pentru lipsa de lichiditate: max. 15%	Cu cât discountul pentru lipsa de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare și vice versa.
			Discountul pentru lipsa de lichiditate: max. 15%	Cu cât discountul pentru lipsa de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare și vice versa.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
 (Toate sumele sunt prezentate în lei)

29. VALORILE JUSTE ALE ACTIVELOR ȘI DATORIILOR FINANCIARE (continuare)

29.1. Analiza de ierarhie a valorii juste a instrumentelor financiare înregistrate la valoarea justă (continuare)

Active financiare	Valoare justă la 31 decembrie 2017	Tehnica de evaluare	Date de intrare neobservabile, intervale de valori	Relația dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justă - senzitivitate
			Multiplu de venituri, multiplu de EBITDA: valori în intervalul 1,7-15,1	Cu cât multiplul este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare și vice versa.
		Abordare prin piață - metoda companiilor comparabile	Discount pentru lipsa de lichiditate, având valori cuprinse în intervalul 5%-15%	Cu cât discountul pentru lipsa de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare și vice versa.
			Discount pentru lipsa de control, având valori cuprinse în intervalul 15%-50%	Cu cât discountul pentru lipsa de control este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare și vice versa.
Participații minoritare listate	32.193.483	Abordare prin active - activ net ajustat	Discount pentru lipsa de lichiditate: max. 25%	Cu cât discountul pentru lipsa de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare și vice versa.
			Multiplu de capitaluri proprii: max. 1,5	Cu cât multiplul de venituri este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare și vice versa.
		Abordare prin piață - metoda companiilor comparabile	Discount pentru lipsa de lichiditate: max. 15%	Cu cât discountul pentru lipsa de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare și vice versa.
			Discount pentru lipsa de control, având valori cuprinse în intervalul 15%-50%	Cu cât discountul pentru lipsa de control este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare și vice versa.
Participații minoritare nelistate	31.481.821	Abordare prin active - activ net ajustat	Discount pentru lipsa de lichiditate: max. 50%	Cu cât discountul pentru lipsa de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare și vice versa.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

29. VALORILE JUSTE ALE ACTIVELOR ȘI DATORIILOR FINANCIARE (continuare)

29.1. Analiza de ierarhie a valorii juste a instrumentelor financiare înregistrate la valoarea justă (continuare)

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 cursul anului 2018 au avut loc următoarele miscări între activele incluse în nivelul 3:

	Actiuni	Obligațiuni	Unitati de fond	Total
Sold inițial la 1 ianuarie 2018	334.228.349	17.110.514	18.307.879	369.646.742
Achiziții efectuate în cursul anului	907.460	-	9.297.479	10.204.939
Vânzări în cursul anului	(7.696.206)	-	-	(7.696.206)
Obligațiuni la scadență	-	(6.771.550)	-	(6.771.550)
Transferuri în nivelul 3	-	-	1.191.320	1.191.320
Câștig/(pierdere) recunoscut în:				
Câștig/(pierdere) net(ă) din active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	(4.345.587)	-	-	(4.345.587)
Câștig/(pierdere) net(ă) din active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere:	7.275.488	593.898	(2.866.322)	5.013.024
- câștig realizat	707.903	-	-	717.903
- câștig nerealizat	6.567.545	593.898	(2.866.322)	4.295.121
Sold final la 31 decembrie 2018	330.379.464	10.932.862	25.930.356	367.242.682

În cursul anului 2018 participația la Fondul Inchis de Investiții Bet-Fi Index Invest au fost transferată din nivelul 1 în cadrul nivelului 3, ca urmare a faptului că nu s-au înregistrat tranzacții o perioadă mai mare de 30 de zile.

Principalele vânzări efectuate în cursul anului au fost: S.U.D.V. Brașov și Docuri S.A. Galați.

În cursul anului 2018 au avut loc următoarele operațiuni privind activele din nivelul 3:

- retragerea din acționariatul societății Depozitarul Sibex;
- fuziunea prin absorbție dintre B.V.B. București și Sibiu Stock Exchange;
- finalizarea operațiunii de retragere din acționariatul societății Galgros Galați;
- diminuarea capitalului social al societății Mecanica Codlea și restituirea către acționari a unei cote-parte din aporturi, proporțional cu cota de capital social detinută.

Tot în cursul anului 2018 a fost încasat principalul pentru emisiunea de obligațiuni de la FEPER, ajunsă la scadență iar în luna decembrie 2018 s-a încasat anticipat o parte din principalul emisiunii de obligațiuni deținută la S.A.I. Certinvest.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

29. VALORILE JUSTE ALE ACTIVELOR ȘI DATORIILOR FINANCIARE (continuare)

29.1. Analiza de ierarhie a valorii juste a instrumentelor financiare înregistrate la valoarea justă (continuare)

În cursul anului 2017 au avut loc următoarele mișcări între activele incluse în nivelul 3:

	Actiuni	Obligatiuni	Unitati de fond	Total
Sold inițial la 1 ianuarie 2017	330.919.343	23.154.435	13.919.856	367.993.634
Achiziții efectuate în cursul anului	-	-	-	-
Vânzări în cursul anului	(10.663.494)	(5.650.000)	-	(16.313.494)
Câștig/(pierdere) recunoscut în: (Pierdere)/câștig net(ă) din active financiare disponibile pentru vânzare	220.151	(265.776)	4.388.023	4.342.398
Castig din active financiare recunoscute la valoare justă prin contul de profit și pierdere	13.752.349	(128.145)	-	13.624.204
- câștig realizat	5.224.651	-	-	5.224.651
- câștig nerealizat	8.527.698	(128.145)	-	8.399.553
Sold final la 31 decembrie 2017	334.228.349	17.110.514	18.307.879	369.646.742

29.2. Active și datorii financiare ce nu au fost prezentate în bilanț la valoarea justă

Tabelul următor rezumă valorile juste ale 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 juste ale activelor, iar prețurile de vânzare sunt aplicate pentru datorii.

Activele și datoriile pentru care este prezentată valoarea justă la 31 decembrie 2018:

	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar (i)	9.553	26.793.424	-	26.802.977
Active financiare (la cost amortizat)	-	-	2.852.238	2.852.238
Total Active financiare	9.553	26.793.424	2.852.238	29.655.215
Datorii financiare				
Datorii financiare (la cost amortizat)	-	-	36.899.852	36.899.852
Total datorii financiare	-	-	36.899.852	36.899.852

Active și datorii pentru care este prezentată valoarea justă la 31 decembrie 2017:

	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar (i)	5.925	36.399.969	-	36.405.894
Active financiare (la cost amortizat)	-	-	4.893.224	4.893.224
Total active financiare	5.925	36.399.969	4.893.224	41.299.118
Datorii financiare				
Datorii financiare (la cost amortizat)	-	-	40.730.689	40.730.689
Total datorii financiare	-	-	40.730.689	40.730.689

29. VALORILE JUSTE ALE ACTIVELOR ȘI DATORIILOR FINANCIARE (continuare)

29.2. Active și datorii financiare ce nu au fost prezentate în bilanț la valoarea justă

(i) Numerar și echivalente de numerar

Numerarul și echivalentele de numerar includ numerarul în casierie și conturi curente și depozite bancare cu maturitatea sub 3 luni. Valoarea justă a depozitelor pe termen scurt este egală cu valoarea contabilă a acestora.

30. 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 Legea nr. 297/2004 Legea nr. 74/2015 și de Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004, cu modificările și completările ulterioare.

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. Această notă prezintă informații referitoare la expunerea Societății la fiecare dintre riscurile sus-menționate, obiectivele și politicile Societății și procesele de evaluare și managementul riscului.

30.1 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.

Expunerea maximă la riscul de credit la data de 31 decembrie este valoarea contabilă a activelor financiare prezentate mai jos:

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Obligațiuni corporative	10.932.862	17.110.514
Numerar și echivalente de numerar	26.802.977	36.405.895
Alte active financiare	2.852.238	4.893.224
Total	40.588.077	58.409.633

Aceste active financiare nu sunt depreciate sau restante.

30. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR

30.2 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 din piață (fluctuații cauzate de modificarea prețurilor acțiunilor, fluctuația ratelor de dobândă, a cursului valutar sau a prețurilor mărfurilor). 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 cotate.

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

30.3 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, începând din 2014, Societatea a inițiat un amplu proces de restructurare a portofoliului și de remodelare a politicilor de afaceri. La 31.12.2018 se înregistrau concentrări pe sectorul financiar ca principal sector generator de venituri și pe sectorul turism urmare a deținerilor istorice ale S.I.F. Transilvania. Aceste sectoare sunt incluse în programele de restructurare a portofoliului, atât prin valorificări în condițiile pieței, cât și prin diminuarea ponderii acestora în total portofoliu prin majorarea ponderilor altor sectoare în total portofoliu.

30.4 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.

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.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

30. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (continuare)

30.4 Riscul valutar (continuare)

Activele și datoriile financiare ale Societății în lei și valute la 31 decembrie 2018 pot fi analizate după cum urmează:

	RON	EUR	GBP	CAD	USD	Total
Active financiare						
Casa și conturi la bănci	22.276.740	3.873.938	501	-	651.798	26.802.977
Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	413.211.853	-	-	-	-	413.211.853
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	580.475.291	153.000	-	890.300	326.370	581.844.961
Active financiare (la cost amortizat)	2.815.227	-	-	-	37.011	2.852.238
Total active financiare	1.018.779.111	4.063.949	501	890.300	978.168	1.024.712.029
Datorii financiare						
Datorii financiare (la cost amortizat)	36.899.852	-	-	-	-	36.899.852
Total datorii financiare	36.899.852	-	-	-	-	36.899.852
Poziția valutară netă	979.879.259	4.063.949	501	890.300	978.168	985.812.177

Activele și datoriile financiare ale Societății în lei și valute la 31 decembrie 2017 pot fi analizate după cum urmează:

	RON	EUR	GBP	CAD	USD	Total
Active financiare						
Casa și conturi la bănci	35.409.488	141.230	121	-	855.056	36.405.895
Active financiare disponibile pentru vânzare	539.986.174	6.668.031	-	3.457.218	1.207.299	551.318.722
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	435.554.705	199.862	-	-	-	435.754.567
Active financiare (la cost amortizat)	4.882.623	10.601	-	-	-	4.893.224
Total active financiare	1.015.832.990	7.019.724	121	3.457.218	2.062.355	1.028.372.408
Datorii financiare						
Datorii financiare (la cost amortizat)	40.730.689	-	-	-	-	40.730.689
Total datorii financiare	40.730.689	-	-	-	-	40.730.689
Poziția valutară netă	975.102.301	7.019.724	121	3.457.218	2.062.355	987.641.719

30. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (continuare)

30.5 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 disponibilităților plasate în depozite bancare și în obligațiuni corporative. La finalul anilor 2018 și 2017 Societatea nu avea contractate împrumuturi.

Prin strategia riscului de rată a dobânzii Societatea își propune optimizarea decalajului între activele și pasivele sensibile la variata 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 pentru a se proteja de fluctuațiile ratei dobânzii.

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.

Tabelul următor ilustrează ratele anuale ale dobânzii obținute sau oferite de către Societate pentru activele și pasivele purtătoare de dobândă pentru anul 2018:

	RON		EUR	
	Interval		Interval	
	Min	Max	Min	Max
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar	0,10	3,00	-	-
Active financiare recunoscute la valoare justă prin contul de profit și pierdere	2,85	7,00	5,98	5,98

Tabelul următor ilustrează ratele anuale ale dobânzii obținute sau oferite de către Societate pentru activele și pasivele purtătoare de dobândă pe parcursul anului 2017:

	RON		EUR	
	Interval		Interval	
	Min	Max	Min	Max
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar	0,07	1,75	-	-
Active financiare disponibile pentru vânzare	-	7,00	5,98	6,02
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	2,53	2,78	-	-

Tabelul de mai jos conține un rezumat al expunerii Societății la riscurile ratei dobânzii. În tabel sunt incluse activele și pasivele Societății la valorile contabile, clasificate în funcție de cea mai recentă dată dintre data modificării ratelor dobânzii și data maturității.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
 (Toate sumele sunt prezentate în lei)

30. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (continuare)

30.5 Riscul de rată a dobânzii (continuare)

31 decembrie 2018	< 1 lună	1 lună - 3 luni	3 luni - 1 an	1 an - 5 ani	Nepurtător de dobândă	Total
Active financiare						
Numerar și echivalente de numerar	26.793.424	-	-	-	9.553	26.802.977
Active financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	413.211.853	413.211.853
Active financiare recunoscute la valoare justă prin contul de profit și pierdere	-	-	2.080.693	8.852.169	570.912.099	581.844.961
Active financiare (la cost amortizat)	-	-	-	-	2.852.238	2.852.238
Total active financiare	26.793.424	-	2.080.693	8.852.169	986.985.743	1.024.712.029
Datorii financiare						
Datorii financiare (la cost amortizat)	-	-	-	-	36.899.852	36.899.852
Total datorii financiare	-	-	-	-	36.899.852	36.899.852
Poziția netă	26.793.424	-	2.080.693	8.852.169	950.085.891	987.812.177

SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE TRANSILVANIA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
 (Toate sumele sunt prezentate în lei)

30. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (continuare)

30.5 Riscul de rată a dobânzii (continuare)

Tabelul de mai jos conține un rezumat al expunerii Societății la riscurile ratei dobânzii. În tabel sunt incluse activele și pasivele Societății la valorile contabile, clasificate în funcție de cea mai recentă dată dintre data modificării ratelor dobânzii și data maturității.

31 decembrie 2017	< 1 lună	1 lună - 3 luni	3 luni - 1 an	1 an - 5 ani	Nepurtător de dobândă	Total
Active financiare						
Numerar și echivalente de numerar	36.399.970	-	-	-	5.925	36.405.895
Active financiare disponibile pentru vânzare	-	-	2.228.292	9.769.885	539.320.545	551.318.722
Active financiare recunoscute la valoare justă prin contul de profit și pierdere	-	-	5.112.336	-	430.642.231	435.754.567
Active financiare (la cost amortizat)	-	-	-	-	4.893.224	4.983.224
Total active financiare	36.399.970	-	7.340.628	9.769.885	974.861.925	1.028.372.408
Datorii financiare						
Datorii financiare (la cost amortizat)	-	-	-	-	40.730.689	40.730.689
Total datorii financiare	-	-	-	-	40.730.689	40.730.689
Poziția netă	36.399.970	-	7.340.628	9.769.885	934.131.236	987.641.719

30. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (continuare)

30.5.1 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.

Tabelul de mai jos prezintă datoriile financiare la 31 decembrie 2018 pe baza maturității lor contractuale rămase. Sumele prezentate în tabel reprezintă fluxurile de numerar contractuale neactualizate. Fluxurile de numerar neactualizate diferă de sumele incluse în situația poziției financiare, deoarece suma din situația poziției financiare reprezintă fluxuri actualizate.

Cu toate acestea, având în vedere că singurele datorii financiare ale Societății sunt reprezentate de datoriile comerciale, fluxurile de numerar viitoare scontate sunt similare cu valoarea contabilă a acestor elemente.

Tabelul de mai jos prezintă analiza de maturitate a activelor financiare non-derivative la valoarea contabilă și pe baza maturităților contractuale. Aceste active financiare sunt incluse în analiza de maturitate pe baza datei estimate de vânzare.

Când suma de plată nu este fixă, suma prezentată este determinată pe baza condițiilor existente la finalul perioadei de raportare. Plățile în valută sunt reevaluate utilizând cursul de schimb de închidere la finalul perioadei de raportare.

SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE TRANSILVANIA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
 (Toate sumele sunt prezentate în lei)

30. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

30.6 Riscul de lichiditate (continuare)

31 decembrie 2018	< 1 lună	1 - 12 luni	1 an - 5 ani	> 5 ani	Fără scadență fixă	Total
Active financiare						
Numerar și echivalente de numerar	20.916.788	-	-	-	5.886.189	26.802.977
Active financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	413.211.853	413.211.853
Active financiare recunoscute la valoare justă în contul de profit și pierdere	-	8.852.169	2.080.693	-	570.912.099	581.844.961
Active financiare (la cost amortizat)	-	-	-	-	2.852.238	2.852.238
Total active financiare	20.916.788	8.852.169	2.080.693	-	992.862.379	1.024.712.029
Datorii financiare						
Datorii financiare (la cost amortizat)	300.015	36.599.837	-	-	-	36.899.852
Total datorii financiare	300.015	36.599.837	-	-	-	36.899.852
Impact net de lichiditate	14.425.646	(27.747.668)	2.080.693		999.053.506	987.812.177

SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE TRANSILVANIA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
 (Toate sumele sunt prezentate în lei)

30. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

30.6 Riscul de lichiditate (continuare)

31 decembrie 2017	< 1 lună	1 - 12 luni	1 an - 5 ani	> 5 ani	Fără scadență fixă	Total
Active financiare						
Numerar și echivalente de numerar	34.198.408	-	-	-	2.207.487	36.405.895
Active financiare disponibile pentru vânzare	54.320	29.342	11.914.515	-	539.320.545	551.318.722
Active financiare recunoscute la valoare justă prin contul de profit și pierdere	-	5.112.336	-	-	430.642.231	435.754.567
Active financiare (la cost amortizat)	-	1.735.361	-	-	3.157.863	4.893.224
Total active financiare	34.252.728	6.877.039	11.914.515	-	975.328.126	1.028.372.408
Datorii financiare						
Datorii financiare (la cost amortizat)	474.445	40.256.244	-	-	-	40.730.689
Total datorii financiare	474.445	40.256.244	-	-	-	40.730.689
Impact net de lichiditate	33.778.283	(33.379.205)	11.914.515	-	975.328.126	987.641.719

30. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (continuare)

30.6 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 bancilor centrale în vederea adoptării unor măsuri speciale pentru a contracara cercul vicios al creșterii aversiunii la risc pentru a asigura funcționarea normală a pieței.

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.

30.7 Adecvarea Capitalului

În ceea ce privește riscurile financiare la care este expusă, S.I.F. Transilvania a aplicat în anul 2018 și o abordare bazată pe cerințe de capital, conform Regulamentul UE nr. 575/2013 privind cerințele prudențiale pentru instituțiile de credit și societățile de investiții. Impactul riscurilor financiare se raportează la mărimea resurselor financiare care sunt afectate de respectivele riscuri financiare (care rezultă prin împărțirea nivelului ratei de adecvare a capitalului la nivelul minim cerut de legislație, respectiv 8%). S.I.F. Transilvania S.A. își propune ca nivelul de solvabilitate determinat ca raport între cerințele de capital aferente riscurilor financiare și fondurile proprii (resursele financiare) să fie de cel puțin trei ori mai mari decât minimul necesar (rezultând un minim al ratei de Adecvare a Capitalului de 24%). La data de 31.12.2018 S.I.F. Transilvania prezintă un nivel mare al indicatorului de adecvarea capitalului, respectiv de 65,40%.

Fondurile proprii ale S.I.F. Transilvania S.A. la data de 31.12.2018, calculate în conformitate cu metodologia prevăzută de Regulamentul UE nr. 575/2013, erau de 589.201.864,84 lei. Fondurile proprii ale S.I.F. Transilvania S.A. sunt fonduri proprii de nivel 1, respectiv capital social, rezerve, rezultat reportat, alte elemente ale rezultatului global, din care au fost operate deducerile prevăzute de același regulament.

31. 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 pe care Societatea trebuie să o administreze la 31 decembrie 2018 a fost de 968.987.536 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.

32. ANGAJAMENTE ȘI DATORII CONTINGENTE

32.1. Litigii

La finele exercițiului financiar 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 31 decembrie 2018, Societatea nu a constituit nici un provizion pentru litigii (la fel și la 31 decembrie 2017).

Pe parcursul exercițiului financiar 2018, numărul litigiilor în care a fost implicată Societatea și structura acestora au fost similare cu cele înregistrate în anul precedent, predominante fiind litigiile privind apărarea drepturilor Societății, dar și litigii în cadrul cărora sunt apărute alte drepturi ale companiei.

32.2. Datorii contingente

La data de 31 decembrie 2018 și la 31 Decembrie 2017, Societatea nu înregistrează datorii contingente.

32.3. Prețuri de transfer

Legislația fiscală din România conține reguli privind prețurile de transfer între persoane afiliate încă din anul 2000. Cadrul legislativ curent definește principiul "valorii de piață" pentru tranzacțiile între persoane afiliate, precum și metodele de stabilire a prețurilor de transfer. Ca urmare, este de așteptat ca autoritățile fiscale să inițieze verificări amănunțite ale prețurilor de transfer, pentru a se asigura că rezultatul fiscal și/ sau valoarea în vamă a bunurilor importate nu sunt distorsionate de efectul prețurilor practicate în relațiile cu persoane afiliate. Societatea nu poate cuantifica rezultatul unei astfel de verificări.

33. ADOPTAREA IFRS 9 LA 01.01.2018

IFRS 9 introduce o nouă abordare privind clasificarea activelor financiare și cuprinde trei categorii principale de active financiare: măsurate la cost amortizat, la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, la valoare justă prin contul de profit sau pierdere. Clasificarea pe IFRS 9 este determinată de caracteristicile fluxurilor de numerar și de modelul de business în cadrul căruia este deținut un activ. Această abordare unitară bazată pe principii elimină categoriile de clasificare a activelor financiare din IAS 39: deținute până la scadență, credite și avansuri și active financiare disponibile în vederea vânzării pentru variațiile de valoare justă se recunoșteau în alte elemente ale rezultatului global, cu reciclarea în contul de profit și pierdere la vânzare, iar pentru a scăde semnificativ sau continua de valoare justă se recunoștea deprecierea de valoare în contul de profit și pierdere, dar păstrează principii similare cu IAS 39 privind recunoașterea și derecunoașterea instrumentelor financiare. Conform IFRS 9 activele financiare măsurate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global („FVTOCI”), variațiile de valoare justă se recunosc în alte elemente ale rezultatului global iar la vânzare castigul sau pierderea realizată se reciclează din alte elemente ale rezultatului global în rezultat reportat. Aceste titluri („FVTOCI”) nu se mai testează pentru depreciere.

Tabelul următor prezintă modificările de clasificare privind instrumentele financiare deținute de Societate începând cu 01.01.2018:

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
 (Toate sumele sunt prezentate în lei)

33. ADOPTAREA IFRS 9 LA 01.01.2018 (continuare)

IAS 39 (31 decembrie 2017)		IFRS 9 (1 ianuarie 2018)		Impact adoptare IFRS 9	Explicatii impact
Tip instrument	Clasificare	Valoare contabilă	Clasificare		
Participații	Active financiare deținute în vederea tranzacționarii	430.642.231	Active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	430.642.231	-
Participații	Active financiare disponibile pentru vânzare	53.948.546	Active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	53.948.546	Impactul reprezintă reclasificarea din „Rezerve din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare” în “Rezultat reportat” la momentul tranziției la IFRS 9.
Participații	Active financiare disponibile pentru vânzare	459.097.960	Active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente de ale rezultatului global	459.097.960	1.916.479
Numerar, conturi curente și depozite la bănci	Numerar, conturi curente și depozite la bănci	36.405.895	Numerar, conturi curente și depozite la bănci	36.405.895	-
Obligațiuni	Active financiare disponibile pentru vânzare	11.998.178	Active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	11.998.178	Impactul reprezintă reclasificarea din „Rezerve din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare” în “Rezultat reportat” la momentul tranziției la IFRS 9.
Obligațiuni	Active financiare deținute în vederea tranzacționarii	5.112.336	Active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	5.112.336	890.235
Unități de fond	Active financiare disponibile pentru vânzare	26.274.038	Active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	26.274.038	-
Alte active financiare	Alte active	5.376.766	Alte active financiare la cost amortizat	5.376.766	Impactul reprezintă reclasificarea din „Rezerve din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vânzare” în “Rezultat reportat” la momentul tranziției la IFRS 9.
Dividende de plată	Dividende de plată	37.646.135	Dividende de plată	37.646.135	7.184.614
Datorii financiare	Alte datorii	1.546.791	Datorii financiare la cost amortizat	1.546.791	-
TOTAL impact				9.991.328	

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA
SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

34. EVENIMENTE ULTERIOARE

În baza Hotărârii Adunării Generale a Extraordinare a Acționarilor S.I.F. Transilvania din 6 martie 2019, s-a aprobat reducerea capitalului social al S.I.F. Transilvania, conform art. 207 alin. (1) lit. c) din Legea nr. 31/1990 cu suma de 2.184.286,70 lei de la 218.428.666,40 lei la 216.244.379,70 lei, ca urmare a anulării unui număr de 21.842.867 acțiuni proprii dobândite de către Societate în cadrul programului de răscumpărare aprobat de A.G.E.A. din 15.12.2017 și s-a aprobat trecerea sumei de 218.428,67 lei din contul de dividende de distribuit în contul Alte rezerve – surse proprii de finanțare constituite din profit. Ulterior reducerii capitalului social, capitalul social al S.I.F. Transilvania va avea valoarea de 216.244.379,70 lei, fiind împărțit în 2.162.443.797 acțiuni cu valoarea nominală de 0,10 lei/acțiune.

În baza Hotărârii Adunării Generale a Extraordinare a Acționarilor S.I.F. Transilvania din 6 martie 2019, s-a aprobat un program de răscumpărare de către Societate a propriilor acțiuni în vederea reducerii capitalului social, în conformitate cu dispozițiile legale aplicabile, conform art. 207 alin. (1) lit c) coroborat cu art. 104 alin. (1) lit. a) din Legea nr. 31/1990, în următoarele condiții:

(i) dimensiunea programului - maxim 163.900.000 acțiuni cu valoare nominală de 0,10 lei/acțiune reprezentând maxim 7,5% din capitalul social;

(ii) prețul de dobândire a acțiunilor - prețul minim va fi egal cu prețul de piață al acțiunilor societății de la Bursa de Valori București din momentul efectuării achiziției, iar prețul maxim va fi 0,32 lei/acțiune;

(iii) durata programului - perioada de maxim 4 luni de la data publicării hotărârii A.G.E.A. în Monitorul Oficial al României partea a IV-a;

(iv) plata acțiunilor răscumpărate - din sursele prevăzute de lege, respectiv 32.842.800 acțiuni vor fi achitate în numerar, din rezervele disponibile (cu excepția rezervelor legale) înscrise în ultimele situații financiare anuale aprobate și pentru 131.057.200 acțiuni vor fi oferite la schimb valori mobiliare din portofoliul Societății;

(v) destinația programului: reducerea capitalului social cu un număr de 163.900.000 acțiuni ce reprezintă 7,5% din capitalul social.

În conformitate cu propunerea de distribuire a profitului aflată pe ordinea de zi a Adunării Generale a Acționarilor din 24 aprilie 2019, Societatea va repartiza profitul net realizat în exercițiul financiar 2018 astfel:

Nr. crt.	Destinație	Suma (lei)
1.	Rezerve legale	3.200.243
2.	Dividende	26.165.570
		(0,0121 lei/acțiune)
3.	Alte rezerve - surse proprii de finanțare constituite din profit	37.177.079
TOTAL profit realizat și repartizat		66.542.892

Dividendul brut pentru o acțiune deținută la data de înregistrare se fixează la 0,0121 lei/acțiune, reprezentând un randament de 5,58% prin raportare la prețul mediu de tranzacționare a acțiunilor SIF3 pe piața BVB – REGS în perioada 01.01.2018 – 31.12.2018.

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

DECLARAȚIE

În conformitate cu prevederile art.126 (1) din Regulamentul 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, subsemnatii dr.ec. MIHAI FERCALĂ - Președinte Executiv / Director General și dr.ec. IULIAN STAN - Vicepreședinte Executiv / Director General Adjunct, în calitate de reprezentanți legali ai SOCIETĂȚII DE INVESTII FINANCIARE TRANSILVANIA S.A., cu sediul în localitatea BRAȘOV, str. NICOLAE IORGA nr. 2, județul BRAȘOV, cod unic de înregistrare 3047687,

formulăm prezenta declarație privind măsura în care Situațiile financiare anuale individuale întocmite pentru exercițiul financiar 2018 prezintă în mod corect din toate punctele de vedere semnificative, poziția financiară a S.I.F.Transilvania S.A. la 31 decembrie 2018 și a rezultatului operațiunilor sale încheiate la această dată în conformitate cu cerințele normelor de contabilitate din România și anume Legea Contabilității nr. 82/1991 - republicată și a Normei 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare.

Subsemnații declarăm că ne asumăm răspunderea pentru întocmirea Situațiilor financiare anuale individuale pentru exercițiul financiar 2018 și confirmăm că:

a) Politicile contabile utilizate la întocmirea situațiilor financiare anuale individuale sunt în conformitate Norma A.S.F. nr.39/2015

b) Situațiile financiare anuale individuale, întocmite de Societate pentru exercițiul financiar 2018, în baza reglementărilor legale în vigoare enumerate mai sus, oferă o imagine fidelă, corectă și conformă cu realitatea a activelor, obligațiilor, poziției financiare, profitului și alte elemente ale rezultatului global, mișcărilor în capitalurile proprii, fluxurilor de trezorerie, date informative, situația activelor imobilizate și a celorlalte informații cuprinse în notele explicative;

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

d) Societatea își desfășoară activitatea în condiții de continuitate.

Drept pentru care, în numele Directoratului societății, dăm prezenta declarație, care va însoți Situațiile financiare anuale individuale întocmite de Societate pentru exercițiul financiar 2018, avizate de Consiliul de Supraveghere și aprobate de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor.

Situațiile financiare sunt auditate de către auditorul statutar DELOITTE AUDIT S.R.L., raportul de audit fiind prezentat împreună cu Situațiile financiare.

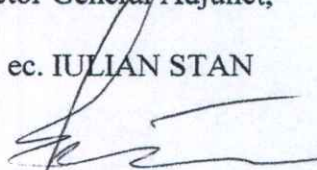
Președinte Executiv
Director General,

Dr. ec. MIHAI FERCALĂ



Vicepreședinte Executiv
Director General Adjunct,

Dr. ec. IULIAN STAN



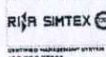


SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE
TRANSILVANIA S.A.

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@transil.ro • www.siftransilvania.ro

Societate administrată în sistem dualist



20.3.2019

Conform Regulamentului ASF nr.9/2014

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

SITUATIA			
ACTIVELE SI DATORIILE SIF TRANSILVANIA SA BRASOV			
LA DATA DE 31.12.2018 - RECALCULATA			
		LEI	% din total active
1	ACTIVE IMOBILIZATE, din care:	235.684.933	22,59
1.1	Imobilizari necorporale	89.275	0,01
1.2	Imobilizari corporale	13.235.003	1,27
1.3	Imobilizari financiare, din care:	222.360.655	21,31
1.3.1	Actiuni cotate	115.921.772	11,11
1.3.2	Actiuni necotate	73.078.704	7,01
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)	4.211	0,00
1.3.6	Obligatiuni municipale	0	0,00
1.3.7	Obligatiuni corporative (inclusiv dobanzi acumulate)	10.107.066	0,97
1.3.8	Valori mobiliare nou emise	0	0,00
1.3.9	Titluri de participare ale OPCVM si/sau AOPC	23.229.402	2,23
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:	807.325.230	77,38
2.1	Stocuri	76.057	0,01
2.2	Creante - total, din care:	7.698.500	0,74
2.2.1.	Efecte de comert de incasat	0	0,00
2.2.2.	Dividende sau alte drepturi de incasat	2.699.889	0,26
2.2.3.	Sume de incasat din vanzari de actiuni cu decontare in luna urmatoare	0	0,00
2.2.4.	Alte creante	4.998.611	0,48
2.3	Disponibilitati	5.886.189	0,56
2.4	Investitii financiare pe termen scurt, din care:	800.817.520	76,76
2.4.1	Actiuni cotate	750.316.825	71,92
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	50.500.695	4,84
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	20.916.788	2,01



2.8	Certificate de depozit	0	0,00
2.9	Alte active circulante	-28.069.824	-2,69
3	Instrumente financiare derivate	0	0,00
4	Cheltuieli înregistrate în avans	272.148	0,03
5	TOTAL ACTIV	1.043.282.311	100,00
6	TOTAL DATORII, din care :	67.294.777	
6.1	Imprumuturi din emisiunea de obligațiuni	0	
6.2	Sume datorate instituțiilor de credit și leasing	0	
6.3	Avansuri încasate în contul clienților	69.016	
6.4	Datorii comerciale	209.476	
6.5	Efecte de comerț de plată	0	
6.6	Sume datorate societăților din cadrul grupului	13.542	
6.7	Sume datorate privind interesele de participare	0	
6.8	Alte datorii - total, din care:	67.002.743	
6.8.1	Dividende de plată	36.341.578	
6.8.2	Sume subscrise și nevarsate la majorările de capital social și emisiunile de obligațiuni ale emitentilor	0	
6.8.3	Sume de plată pentru acțiuni achiziționate cu decontare în luna următoare	0	
6.8.4	Alte datorii	30.661.165	
7	PROVIZIOANE pentru riscuri de cheltuieli și pentru impozite	7.000.000	
8	Venituri înregistrate în avans, din care:	0	
8.1	Subvenții pentru investiții	0	
8.2	Venituri înregistrate în avans	0	
9	Capital propriu, din care:	968.987.534	



9.1	Capital social subscris si varsat	218.428.666	
9.2	Diferențe din modificarea valorii juste a activelor financiare nemonetare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	144.187.689	
9.3	Prime legate de capital	0	
9.4	Diferente din reevaluare	11.136.859	
9.5	Rezerve	517.635.668	
9.6	Rezultatul reportat	19.074.106	
9.6.1	Rezultat reportat (inclusiv din aplicarea IFRS 9)	19.074.106	
9.6.2	Rezultatul reportat - profit nerepartizat	0	
9.7	Rezultatul exercitiului	66.542.892	
9.8	Repartizarea profitului (se scade)	-3.200.243	
9.9	Actiuni proprii	-4.818.103	
10	TOTAL PASIV	1.043.282.311	
11	ACTIV NET	975.987.534	
12	NUMAR ACTIUNI EMISE SI AFLATE IN CIRCULATIE **	2.162.443.797	
13	VALOARE UNITARA A ACTIVULUI NET (lei/actiune)	0,4513	
14	Numar societati comerciale in portofoliu - total, din care:	100	
14.1	Societati admise la tranzactionare pe o piata reglementata	27	
14.2	Societati admise la tranzactionare pe un sistem alternativ	31	
14.3	Societati neadmise la tranzactionare	42	
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:	5	
16.1	Numar fonduri deschise de investitii la care se detin unitati de fond	2	



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

MEMBER OF E.N.E.E. SYSTEM
RII A SIMTEX
ISO/IEC 27001

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

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

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

Nota: Metodologia de calcul a activului net se poate consulta pe site-ul societatii la adresa: www.siftransilvania.ro – "Reguli si metode privind evaluarea activelor financiare ale S.I.F. Transilvania"

VICEPRESEDINTE EXECUTIV /
DIRECTOR GENERAL ADJUNCT,
STAN IULIAN



MEMBRU/DIRECTOR,
SZITAS STEFAN

DIRECTOR ECONOMIC,
VERES DIANA

DIRECTIA ADMINISTRARE
PORTOFOLIU
DIRECTOR,
RADULESCU SORIN ION

SIF Transilvania SA Braşov
Ofiţer de Conformitate
Marcus Valeriu Marin

Nr. Reg. ASF PFR13.1RCCO/080006
Data Semnătura

21.03.2019

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

20/3/2019

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

RAPORTUL
SIF TRANSILVANIA S.A.
LA DATA DE: 31.12.2018

Situatia activelor – recalculata

1.048.227.296 lei TOTAL ACTIVE (Anexa 16) = 1.043.282.311 lei

966.706.501 lei ANC (Anexa 16) = 975.987.534 lei

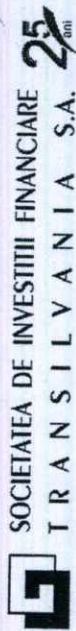
Denumire element	Inceputul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare				Diferente	
	% din activul net	% din activul total	Valuta - (echivalent lei)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta - (echivalent lei)	Lei	Lei	Lei
1	3	4	5	6	7	8	9	10	11	
I. Total active	108,43	100,00	14.517.661	1.033.709.634	106,90	100,00	13.750.907	1.029.531.404	-4.944.984	
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	91,39	84,28	4.664.521	878.823.907	88,76	83,03	4.707.300	861.531.298	-17.249.831	
1.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din România, din	90,91	83,84	-	878.823.907	88,27	82,58	-	861.531.298	-17.292.609	

CUI / CIF: RO 3047687 • R.C. J09230692 • Capital social subscris şi vărsat: 218.428.666,40 lei • Număr Registrul A.S.F.: PJR09SIFR09000406.03.2005
IBAN: RO88 RNCB 0053 0085 8144 0001, BCR Braşov • Codul LEI (Legal Entity Identifier): 254900E2IL36VM03H128
Autorizată ca A.F.I.A. conform Autorizaţiei A.S.F. nr. 48/15.02.2018 • Inscrisă în Registrul A.S.F. cu nr. PJR07AFIAA/090005/15.02.2018

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

[illegible]

CUI / CIF: RO 3047687 • R.C. J45230692 • Capital social subscris și vărsat: 218.428.566,40 lei • Număr Registrul A.S.F.: PJR0551URF000004/06.03.2005
IBAN: RO08 RNCB 0053 0085 8144 0001, BCR Brașov • Codul LEI (Legal Entity Identifier): 254900E2IL36V4M53H128
Autorizată ca AFIA conform Autorizației A.S.F. nr. 40/15.02.2018 • Înscrisă în Registrul A.S.F. cu nr. PJR07AFIA000005/15.02.2018



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

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

CUI / CIF: RO 3047687 • R.C. JO66230602 • Capital social subscris și vărsat: 218.428.566,40 lei • Număr Registrul A.S.F.: PJR658HP/000004/06.03.2016
IBAN: RO08 RNCB 0053 0085 8144 0901, BCR Brașov • Codul LEI (Legal Entity Identifier): 254900E21L36V4M33J128
Autorizată ca A.F.I.A. conform Autorizației A.S.F. nr. 4015/02.2018 • Înscrisă în Registrul A.S.F. cu nr. PJR07AFNA/000005/15.02.2018

Situația valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curentă (31.12.2018)	Perioada corespunzătoare a anului precedent (29.12.2017)	Diferențe
ACTIV NET	975.987.534	966.706.501	9.281.033
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)	0,4513	0,4426	0,0087

** 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'

Situația detaliată a investițiilor

Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România

Nr. crt	Emitent	Simbol	Data ultimei sedințe de tranzacționare	Numar de acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	% în capitalul social al emitentului	% în activul total al SIF	% în activul net al SIF
Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România										
1	ALUMIL ROM INDUSTRY BUCURESTI	ALU	31/12/2018	323.367	0,2000	0,6500	210.188,55	1,035	0,02	0,02
2	ANTIBIOTICE	ATB	31/12/2018	21.907.119	0,1000	0,4870	10.688.766,95	3,263	1,02	1,09
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	19/12/2018	345.704.600	0,1000	0,1800	62.226.828,00	85,740	5,96	6,38
5	BANCA BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA BUCURESTI	BRD	31/12/2018	23.324.920	1,0000	11,4000	265.904.088,00	3,347	25,49	27,24
6	BANCA TRANSILVANIA SA	TLV	31/12/2018	6.269.373	1,0000	2,0050	12.570.092,87	0,130	1,20	1,29
7	BIROUL DE TURISM PENTRU TINERET (BTT) SA	BIBU	04/04/2018	576.540	2,5000	0,0000	0,00	10,644	0,00	0,00
8	BURSA DE VALORI BUCURESTI SA	BVB	31/12/2018	681.769	10,0000	21,0000	14.317.149,00	8,470	1,37	1,47
9	CASA ALBA INDEPENDENTA SIBIU	CAIN	15/11/2018	782.468	2,5000	21,0000	16.431.828,00	53,348	1,58	1,68
10	CASA DE BUCOVINA-CLUB DE MUNTE SA	BCM	31/12/2018	6.434.481	0,1000	0,0715	460.065,39	3,845	0,04	0,05
11	COCOR SA	COCR	20/12/2018	30.911	40,0000	76,5000	2.364.691,50	10,246	0,23	0,24
12	COMCM SA CONSTANTA	CMCM	01/09/2014	134.049.930	0,1000	0,1569	21.032.434,02	56,725	2,02	2,15
13	COMPA SA SIBIU	CMP	31/12/2018	3.353.936	0,1000	0,8800	2.951.463,68	1,533	0,28	0,30
14	CONCAS SA	CONK	17/10/2013	336.756	2,5000	30,1306	10.146.660,33	47,207	0,97	1,04
15	CONDMAG BRASOV	COMI	31/12/2018	19.000.000	0,1000	0,0115	218.500,00	4,982	0,02	0,02
16	CONPET SA PLOIESTI	COTE	31/12/2018	12.552	3,3000	77,7000	975.290,40	0,145	0,09	0,10

CUI / CIF: RO 3047687 • R.C. J06/30692 • Capital social subscris și vărsat: 218.428.666,40 lei • Număr Registrul A.S.F.: PJR09SIR/00000406/03.03.2006
IBAN: RO08 RNCB 0053 0085 8144 0001, BCR Braşov • Codul LEI (Legal Entity Identifier): 254900E21L36YNG3H128
Autorizată ca A.F.I.A. conform Autorizației A.S.F. nr. 40/15.02.2018 • Inscrisă în Registrul A.S.F. cu nr. PJR07AFIAA/06005/15.02.2018

17	DIGI Communications N.V.	DIGI	31/12/2018	50.000	0,0100	25,6000	1.280.000,00	0,146	0,12	0,13
18	DORNA TURISM SA	DOIS	20/12/2018	455.793	2,5000	1,0000	455.793,00	32,014	0,04	0,05
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	31/12/2018	5.426.452	0,1000	0,1390	754.276,83	0,803	0,07	0,08
21	EMAILUL SA	EMAI	17/12/2018	729.551	2,5000	13,9000	10.140.758,90	28,926	0,97	1,04
22	FEPER SA	FEP	20/08/2018	312.123.729	0,1000	0,1561	48.722.514,10	85,800	4,67	4,99
23	GASTRONOM SA	GAOY	20/12/2018	215.453	2,5000	54,0000	11.634.462,00	70,288	1,12	1,19
24	INDEPENDENTA SA	INTA	23/08/2018	1.530.636	2,5000	0,7648	1.170.630,41	53,301	0,11	0,12
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	09/11/2018	409.710	0,1000	0,6451	264.303,92	3,309	0,03	0,03
27	MECANICA CODLEA SA	MEOY	24/12/2018	60.156.150	0,1000	0,0390	2.346.089,85	81,072	0,22	0,24
28	MECON SA	MECP	11/12/2018	58.966	11,6000	22,8000	1.344.424,80	12,284	0,13	0,14
29	NEPTUN-OLIMP SA	NEOL	20/11/2018	30.194.757	0,1000	0,1400	4.227.265,98	41,185	0,41	0,43
30	OIL TERMINAL	OIL	31/12/2018	8.249.697	0,1000	0,1480	1.220.955,16	1,416	0,12	0,13
31	OMV PETROM SA BUCURESTI	SNP	31/12/2018	142.218.486	0,1000	0,2990	42.523.327,31	0,251	4,08	4,36
32	ORGANE DE ASAMBLARE SA	ORAS	28/12/2018	129.845.110	0,1000	0,0100	1.298.451,10	95,697	0,12	0,13
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	31/12/2018	41.129.011	0,1000	0,0650	2.673.385,72	5,728	0,26	0,27
35	ROMRADIATOARE SA BRASOV	RDR	03/08/2018	11.477.141	1,6300	2,1048	24.157.086,38	76,514	2,32	2,48
36	S.N. NUCLEARELECTRICA	SNN	31/12/2018	1.760.478	10,0000	8,1600	14.365.500,48	0,584	1,38	1,47
37	S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	31/12/2018	1.961.857	1,0000	27,8000	54.539.624,60	0,509	5,23	5,59
38	SANTIERUL NAVAL CONSTANTA SA	SNC	24/12/2018	471.605	2,5000	1,4000	660.247,00	0,726	0,06	0,07
39	SANTIERUL NAVAL SA	SNO	31/12/2018	5.711.432	2,5000	2,4000	13.707.436,80	50,000	1,31	1,40
40	SEMBRAZ SA	SEBZ	08/03/2017	719.900	2,0000	1,1113	800.024,87	90,968	0,08	0,08
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

CUI / CIF: RO 3047687 • R.C. J38/2308/92 • Capital social subscris și vărsat: 216.428.666,40 lei • Număr Registrul A.S.F.: PJR08SIR00000476873.2005
IBAN: RO08 RNCB 0053 0085 6144 0001, BCR Braşov • Codul LEI (Legal Entity Identifier): 25490CE21L36VH93H128
Autorizată ca AFIA conform Autorizatei A.S.F. nr. 40/15.02.2018 • Inscrisă în Registrul A.S.F. ca nr. PJR07AFIAA-06000515.02.2018



SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE
TRANSILVANIA S.A.

25^{ani}

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



Societate administrată în sistem dualist

100067350

43	SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA SA	EL	31/12/2018	303.360	10,0000	9,7000	2.942.592,00	0,088	0,28	0,30
44	TRANSILVANIA LEASING SI CREDIT IFN SA BRASOV	TSLA	31/12/2018	353.282.752	0,1000	0,0240	8.478.786,05	68,507	0,81	0,87
45	TRATAMENT BALNEAR BUZIAS SA	BALN	31/12/2018	145.615.772	0,1000	0,0940	13.687.882,57	91,871	1,31	1,40
46	TURISM COVASNA SA	TUAA	28/12/2018	439.760.355	0,1000	0,0510	22.427.778,11	93,326	2,15	2,30
47	TURISM FELIX SA	TUFE	31/12/2018	313.579.000	0,1000	0,3000	94.073.700,00	63,203	9,02	9,64
48	TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA SA	EFO	31/12/2018	449.920.140	0,1000	0,0930	41.842.573,02	77,713	4,01	4,29
49	TUSNAD SA	TSND	28/12/2018	230.601.476	0,1000	0,0420	9.685.261,99	76,408	0,93	0,99
50	UTILAJ GREU SA	UTGR	19/09/2017	476.226	2,5000	7,8807	3.752.994,24	70,387	0,36	0,38
51	VIROLA-INDEPENDENTA SIBIU	VIRO	17/10/2018	74.307	2,5000	48,6577	3.615.607,71	53,616	0,35	0,37
TOTAL Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania							861.531.298		82,58	88,27
Titluri de participare ale AOPC/OPCVM										
1	FONDUL PROPRIETATEA SA	FP	31/12/2018	39.023.579	0,5200	0,8830	34.457.820,26	0,425	3,30	3,53
2	SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE OLTENIA S.A.	SIF5	31/12/2018	5.300.000	0,1000	2,0850	11.050.500,00	0,914	1,06	1,13
TOTAL Titluri de participare ale AOPC/OPCVM							45.508.320		4,36	4,66
TOTAL ACTIUNI							907.039.618		86,94	92,94

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
1	OMV A.G.	OMV	28/12/2018	4.000	0,1000	178,3942	713.576,80	0,000	0,07	0,07
TOTAL ACTIUNI							713.577		0,07	0,07

CUI / CIF: RO 3047687 • R.C. J48/3305/92 • Capital social subscris si varsat: 215.428.666,40 lei • Numar Registru A.S.F.: P-RO05SIFR/0600406-03.2006
IBAN: RO08 RNCB 0053 0085 8144 0001, BCR Braşov • Codul LEI (Legal Entity Identifier): 254900E2IL36VM3H128
Autorizată ca A.F.I.A. conform Autorizaţiei A.S.F. nr. 40/15.02.2018 • Inscrisă în Registrul A.S.F. ca nr. P-RO07 AFIAA/06006/15.02.2018

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	31/12/2018	5.000	1,0000	164,8868	824.434,00	0,000	0,08	0,08
2	CHEVRON CORP	CVX	31/12/2018	3.000	0,7500	443,1669	1.329.500,70	0,000	0,13	0,14
3	ELDORADO GOLD CORP.	EGO	31/12/2018	20.000	5,0000	11,9700	239.400,00	0,010	0,02	0,02
4	GOLDCORP INC.	GG	31/12/2018	40.000	1,0000	40,0097	1.600.388,00	0,010	0,15	0,16
	TOTAL ACTIUNI						3.993.722,70		0,41	0,38

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 pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat nemembru

Nr. crt	Emitent	Simbol / serie instrument	Data ultimei sedințe de tranzacționare	Numar	Valoare instrument	Valoare totală	% în activul total al SIF	% în activul net al SIF

Instrumente menționate la art. 187 lit.a)

Nr. crt.	Emitent	Numar de acțiuni / obligațiuni deținute	Data achiziției *)	Data scadenței	Pret de achiziție / acțiune **) (obligatiune)	Valoare / acțiune (obligatiune) - Lei sau echivalent lei	Valoare totală Lei *** sau echivalent lei	% în capitalul social al emitentului	% în activul total al SIF	% în activul net al SIF
ACTIUNI TOTAL, din care:										
1	AGRIAS SA CASTELU CT	39.098	01.11.1996		0,0000	0,0000	73.078.704		7,00	7,49
2	APOLLO ESTIVAL 2002 SA CT	2.350.890	31.07.2002		0,8043	0,8043	0,00	8,71	0,00	0,00
3	ARCOM S.A. BUCURESTI BU	667	27.07.2007		0,0000	0,0000	1.890.820,83	39,62	0,18	0,19
4	BANCA DE EXPORT IMPORT A ROMANIEI SA EXIMBANK BU	414.740	01.11.1996		1,9057	1,9057	0,00	0,19	0,00	0,00
5	CNM PETROMIN SA CONSTANTA CT	5.358.861	01.11.1996		0,0000	0,0000	790.370,02	0,31	0,08	0,08
6	COMSIG SA MS	29.304	01.11.1996		0,0000	0,0000	0,00	23,83	0,00	0,00
7	CONTINENTAL HOTELS SA BUCURESTI BU	2.729.171	31.12.1997		5,8421	5,8421	0,00	27,09	0,00	0,00
8	CRISTIANA SA BV	153.410	01.11.1996		149,7388	149,7388	15.944.089,90	9,30	1,53	1,63
9	DEPOZITARUL CENTRAL SA BUCURESTI BU	10.128.748	12.08.1999		0,0292	0,0292	22.971.429,31	99,80	2,20	2,35
10	DIVERSIS SA VN	11.149	01.11.1996		0,0000	0,0000	295.759,44	4,00	0,03	0,03
11	ENERGO SA BV	317.061	01.11.1996		0,0000	0,0000	0,00	6,68	0,00	0,00
12	FELAM SA SB	374.907	01.11.1996		0,0000	0,0000	0,00	15,00	0,00	0,00
							0,00	36,22	0,00	0,00

13	FERMIT SA BZ	151.468	01.11.1996		12,1440	1.839.427,39	16,37	0,18	0,19
14	FONDUL ROMAN DE GARANTARE A CREDITELOR PT. INTREPRI BU	3.697.948	21.12.2006		0,6547	2.421.046,56	23,02	0,23	0,25
15	GRUP BIANCA TRANS SA BV	7.694.200	31.07.2006		0,4430	3.408.530,60	70,84	0,33	0,35
16	HARGHITA SA HR	45.633	01.11.1996		0,0000	0,00	31,42	0,00	0,00
17	HIDROMECHANICA SA BV	1.170.304	01.11.1996		0,0000	0,00	36,27	0,00	0,00
18	ICIM SA BV	29.748	01.11.1996		0,0000	0,00	3,59	0,00	0,00
19	INTERNATIONAL TRADE&LOGISTIC CENTER SA BV	81.708.428	01.11.1996		0,0599	4.894.334,84	87,30	0,47	0,50
20	IRUCOM SA HR	6.269	01.11.1996		2,0832	13.059,58	17,41	0,00	0,00
21	LEGUME FRUCTE BUZAU S.A. BZ	207.822	01.11.1996		2,9032	603.348,83	25,23	0,06	0,06
22	MECANICA SA SB	422.503	01.11.1996		0,0000	0,00	10,89	0,00	0,00
23	NEVOCECA SA NEGRU VODA CT	75.343	01.11.1996		0,0000	0,00	13,63	0,00	0,00
24	REUTCOM UTB SA BV	2.134.920	23.02.2000		0,0314	67.036,49	8,99	0,01	0,01
25	ROMAGRIBUZ SA RAMNICU SARAT BZ	83.146	01.11.1996		0,0000	0,00	7,88	0,00	0,00
26	ROMAGRIBUZ VERGULEASA SA BZ	280.631	01.11.1996		0,0000	0,00	37,30	0,00	0,00
27	S.I.F. TRANSILVANIA PROJECT MANAGEMENT COMPANY SA BV	44.999	26.03.2014		6,1628	277.319,84	100,00	0,03	0,03
28	SEMLACT SACELE SA CT	98.660	01.11.1996		0,0000	0,00	30,00	0,00	0,00
29	SIBAREX SA VN	1.215.711	01.11.1996		0,0000	0,00	52,85	0,00	0,00
30	SIMARO-SIB SA SB	20.732	31.03.1998		0,0000	0,00	10,02	0,00	0,00
31	SIRETUL PASCANI IS	17.116.533	23.03.2004		0,0000	0,00	10,78	0,00	0,00
32	SOCIETATEA DE INVESTITII CERTINVEST IMM S.A. B1	1.125	11.11.2014		72,4453	81.500,96	15,63	0,01	0,01
33	SOFT APLICATIV SI SERVICII SA SB	47.728	01.11.1996		5,5237	263.635,15	28,33	0,03	0,03
34	TERRACOTTA STAR SA CV	2.209.017	01.11.1996		0,0000	0,00	97,48	0,00	0,00

GUI / CIF: RO 3047687 • R.C. J08/3006/92 • Capital social subscris şi vărsat: 216.428.666,40 lei • Numar Registrul A.S.F.: PJR03SIR/0000406.03.2005
IBAN: RO08 RNCB 0053 0085 8144 0001, BCR Braşov • Codul LEI (Legal Entity Identifier): 254900E2IL36V493H128
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-98006515.02.2018

35	TOMIS ESTIVAL 2002 SA CT	522.893	31.07.2002		0,9565	0,9565	500.147,15	39,62	0,05	0,05
36	TRANSIL SA IL	16.857	01.11.1996		6,9694	6,9694	117.483,18	33,16	0,01	0,01
37	TRANSILVANIA ESTIVAL 2002 SA CT	3.589.861	31.07.2002		0,1294	0,1294	464.528,01	11,14	0,04	0,05
38	TRANSILVANIA HOTELS & TRAVEL S.A. BU	1.123.180	01.11.1996		0,0000	0,0000		37,01	0,00	0,00
39	TURISM LOTUS FELIX SA BH	484.853.142	09.12.2009		0,0330	0,0330	16.000.153,69	38,27	1,53	1,64
40	The Foundations Feeder AA	124.000	23.02.2015		1,8926	1,8926	234.682,40	26,67	0,02	0,02
41	VERITAS PANDIU SA VN	656.693	01.11.1996		0,0000	0,0000		26,33	0,00	0,00
42	VITVINICOLA BASARABI SA CT	342.580	01.11.1996		0,0000	0,0000		10,86	0,00	0,00
OBLIGATIUNI TOTAL, din care:										
1	BANCA TRANSILVANIA SA	688.362	22.05.2013	22.05.2020	2,6079	2,8773	1.980.658		0,19	0,20
	TOTAL BANCA TRANSILVANIA SA	688.362					1.980.658		0,19	0,20
2	S.A.I. CERTINVEST S.A.	810	12.12.2014	12.12.2019	10.000,0000	10.032,6027	8.126.408		0,78	0,83
	TOTAL S.A.I. CERTINVEST S.A.	810					8.126.408		0,78	0,83
TOTAL Instrumente mentionate la art. 187 lit.a) (actiuni total + obligatiuni total)							83.185.770		7,97	8,52

*) Pentru toate societățile comerciale aflate în portofoliu la data constituirii S.I.F. Transilvania (prin reorganizarea F.P.P. III Transilvania în baza Legii nr. 133/1996), data achiziției este considerată data de 01.11.1996; pentru celelalte societăți comerciale data achiziției este considerată data primei achiziții (indiferent dacă participa existența la data raportării s-a constituit prin mai multe achiziții). Pentru obligațiuni, data achiziției reprezintă data versării sumei subscrise.

**) În rubrica "Pret de achiziție" a fost înscris prețul mediu de achiziție a valorilor mobiliare aflate în portofoliu la data raportării.

***) În cazul obligațiunilor în valoare totală este cuprinsă și dobânda neincasată cuvenită până la data raportării.

Obligaţiuni sau alte titluri de creanţă tranzacţionabile emise sau garantate de către stat ori de administraţii publice centrale

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

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

Nr. crt.	Emitent	Nr. titluri	Data achiziţiei	Data scadenţei	Valoare iniţială	Creştere zilnică	Dobanda cumulată	Valoare actualizată	% în activul total al SIF	% în activul net al SIF

Depozite bancare

Nr. crt.	Denumire bancă	Moneda	Data constituirii	Scadenţa*	Valoare iniţială		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 BUCUREŞTI	RON	31.12.2018	03.01.2019		6.174.500		274,42				6.174.774	0,59	0,63
	TOTAL BANCA BRD - GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE SA BUCUREŞTI	RON				6.174.500						6.174.774	0,59	0,63
1	BANCA TRANSILVANIA SA	RON	21.12.2018	21.01.2019		2.116.000		141,07				2.117.552	0,20	0,22
2	BANCA TRANSILVANIA SA	RON	21.12.2018	21.01.2019		3.000.000		200,00				3.002.200	0,29	0,31
	TOTAL BANCA TRANSILVANIA SA	RON				5.116.000						5.119.752	0,49	0,52
1	ING BANK	RON	21.12.2018	03.01.2019		379.000		20,53				379.226	0,04	0,04
	TOTAL ING BANK	RON				379.000						379.226	0,04	0,04

GUI / CIF: RO 3047697 • R.C. 158/2306/92 • Capital social subscris şi vărsat 218.428.666,40 lei • Număr Registrul A.S.F.: PJR05SIR0000406.03.2005
IBAN: RO08 RNCB 0085 0085 8144 0001, BCR Braşov • Codul LEI (Legal Entity Identifier): 254030E21L36VH93H128
Autorizată ca A.F.I.A. conform Autorizaţiei A.S.F. nr. 40/15.02.2018 • Înscrisă în Registrul A.S.F. cu nr. PJR07AFIAA06000515.02.2018

1	OTP BANK ROMANIA SA	RON	31.12.2018	07.01.2019		3.034.000	216,12		216		3.034.216	0,29	0,31
	TOTAL OTP BANK ROMANIA SA	RON				3.034.000			216		3.034.216	0,29	0,31
1	UNICREDIT TIRIAC BANK	RON	05.12.2018	07.01.2019		6.197.200	430,36		11.620		6.208.820	0,60	0,64
	TOTAL UNICREDIT TIRIAC BANK	RON				6.197.200			11.620		6.208.820	0,60	0,64
	TOTAL DEPOZITE IN RON					20.900.700			16.088		20.916.788	2,00	2,14
	TOTAL GENERAL DEPOZITE					20.900.700			16.088		20.916.788	2,00	2,14

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

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	152,7614	152,7614	2.291.421	1,57	0,22	0,23
2	OTP Real Estate&Construction	3.241	14.12.2018	472,7979	472,7979	1.532.423	33,96	0,15	0,16
	Subtotal fonduri deschise					3.823.844		0,37	0,39
1	FOND INCHIS DE INVESTITII BET-FI INDEX INVEST	2.054	01.09.2014	568,9049	568,9049	1.168.531	14,84	0,11	0,12
2	FONDUL INCHIS DE INVESTITII MULTICAPITAL INVEST	4.934	14.11.2012	2.268,9800	2.268,9800	11.195.147	29,55	1,07	1,15
3	FONDUL INCHIS DE INVESTITII STAR VALUE	13.713	07.08.2015	877,5800	877,5800	12.034.255	27,61	1,15	1,23
	Subtotal fonduri inchise					24.397.933		2,34	2,50
	TOTAL Unitati de fond					28.221.777		2,71	2,89

Valori mobiliare în curs de cedare în conformitate cu dispoziţiile Legii nr. 151/2014

Nr. crt	Emitent	Simbol	Data ultimei sedinte de tranzactionare	Numar de actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	% în capitalul social al emitentului	% în activul total al SIF	% în 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	0,06
	TOTAL ACTIUNI						560.003		0,05	0,06

Instrumente ale pieţei monetare menţionate la art. 187, lit. a)

Nr. crt.	Emitent	Data achiziţiei	Scadentei	Valoare initiala	Creştere zilnica	Valoare actualizata	% în activul total al SIF	% în 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	% în capitalul social al emitentului	% în activul total al SIF	% în activul net al SIF
	TOTAL									

Evoluția activului net și a VUAN în ultimii 3 ani

	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
ACTIV NET			
VALOARE UNITARĂ A ACTIVULUI NET (lei/actiune)	913.829.898,00 0,4184	966.706.501,00 0,4426	975.987.534,00 0,4513



VICEPRESEDINTE EXECUTIV / DIRECTOR GENERAL ADJUNCT
STAN JULIAN

MEMBRU/DIRECTOR
SZITAS STEFAN

DIRECTOR ECONOMIC,
VERES DIANA

DIRECTIA ADMINISTRARE PORTOFOLIU
DIRECTOR,
RADULESCU SORIN ION

Transilvania SA Braşov • CUI: RO 3047687 • R.C. JO230692 • Capital social subscris și vărsat: 215.428.666,40 lei • Număr Registrul A.S.F.: PR03SIF03030406.03.2005
Act de Conformitate IBAN: RO68 RNCB 0085 8144 0001, BCR Braşov • Codul LEI (Legal Entity Identifier): 254900E21L36VM93H128
Arhivă Valeriu Marin Autorizată ca AFIA conform Autorizației A.S.F. nr. 40/15.02.2018 • Înscrisă în Registrul A.S.F. cu nr. PJR07 AFIAA06000515.02.2018
SIP PR13.1RCCO/080006

Semnătura
21.03.2019