

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA

SITUAȚII FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE LA 30 IUNIE 2019

întocmite în conformitate cu Norma Autorității de Supraveghere Financiară nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de către ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare

neauditate

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA
SITUAȚII FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE LA 30 Iunie 2019

CUPRINS:

PAGINA:

SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE	1
SITUAȚIA PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL	2
SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII	3 - 4
SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE	5
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE	6 - 49

SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE TRANSILVANIA SA
SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE LA 30 Iunie 2019
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

	Nota	30 iunie 2019	31 decembrie 2018
Numerar și echivalente de numerar	11	128.944.424	26.802.977
Active financiare recunoscute la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	12	571.777.641	581.844.961
Active financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	13	466.473.581	413.211.853
Active financiare la cost amortizat	14	6.905.688	2.852.238
Alte active	15	826.441	731.273
Creanțe privind impozitul pe profit curent	10	3.869.116	4.514.733
Imobilizări necorporale	16	64.812	89.275
Imobilizări corporale	16	13.448.828	13.235.003
Total active		1.192.310.532	1.043.282.313
Datorii financiare	17	61.980.755	36.899.852
Datorii privind impozitul amânat	10	37.520.042	29.031.026
Alte datorii	18	846.227	8.363.899
Total datoriile		100.347.024	74.294.777
Capital social	19	218.428.666	218.428.666
Rezultatul reportat		123.651.339	82.416.756
Rezerve din reevaluarea activelor financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	20	188.755.025	144.187.689
Rezerva din reevaluarea imobilizărilor corporale	21	11.133.834	11.136.860
Alte rezerve	22	554.812.747	517.635.668
Acțiuni proprii	23	(4.818.103)	(4.818.103)
Total capitaluri proprii		1.091.963.508	968.987.536
Total datoriile și capitaluri proprii		1.192.310.532	1.043.282.313

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

Președinte Executiv /
 Director General
 dr. ec. MIHAI FERCALEA



Vicepreședinte Executiv /
 Director General Adjunct
 dr. ec. IULIAN STAN

Director economic
 ec. DIANA VEREȘ

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA
SITUAȚIA PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL
LA 30 Iunie 2019
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

Descriere	Nota	30 iunie 2019	30 iunie 2018
Venituri din dividende	4	60.846.021	47.188.154
Venituri din dobânzi	5	700.547	597.723
Câștig net provenit din activele financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit și pierdere		53.263.421	7.396.116
Alte venituri din exploatare	6	7.164.459	444.086
Total venituri nete		121.974.448	55.626.079
Cheltuieli cu personalul	7	(12.909.011)	(5.809.404)
Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	8	(831.488)	(795.281)
Alte cheltuieli de exploatare	9	(3.014.125)	(3.154.745)
Profit înainte de impozitare		105.219.824	45.866.649
Impozit pe profit	10	(645.616)	(396.829)
Profitul net al exercițiului		104.574.208	45.469.820
Alte elemente ale rezultatului global:			
Câștig/Pierdere net(ă) de impozit amânat, din reevaluarea activelor financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	20	44.567.336	(6.008.865)
Transferul rezervei, netă de impozit amânat, în rezultat reportat ca urmare a vânzării activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global		-	-
Creșteri/(Scăderi) ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozit amânat		-	-
Alte elemente ale rezultatului global al exercițiului - total		44.567.336	(6.008.865)
Rezultatul global total al exercițiului		149.141.544	39.460.955
Câștig pe acțiune		0,0484	0,0208
Câștig diluat pe acțiune		0,0484	0,0208

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

SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE TRANSILVANIA SA
SITUATIA MISCARILOR IN CAPITALURILE PROPRII LA 30 Iunie 2019
 (Toate sumele sunt prezentate în lei)

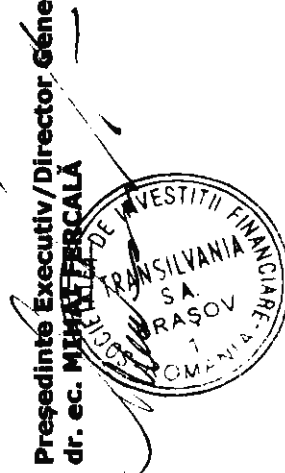
Nota	Capital social	Rezerva din reevaluarea imobilizărilor corporale	Rezerve din reevaluarea activelor financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Acțiuni proprii	Total
Sold la 1 ianuarie 2019	218.428.666	11.136.860	144.187.689	517.635.668	82.416.755	(4.818.103)	968.987.536
Rezultatul global: Profitul semestrului	-	-	-	-	104.574.208	-	104.574.208
Alte elemente ale rezultatului global: Câștig/Pierdere netă de impozit amânat, din reevaluarea activelor financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global Rezerva de reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozit amânat	-	-	44.567.336	-	-	-	44.567.336
20	-	(3.025)	-	-	3.025	-	-
Rezultat global total aferent perioadelor	-	(3.025)	44.567.336	-	104.577.233	-	149.141.544
Rezerva legala Alocarea rezervelor provenite din repartizarea profiturilor anilor anteriori Acțiuni proprii răscumpărate Distribuire de dividende	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	37.177.079	(37.177.079)	-	-
	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	(26.165.570)	-	(26.165.570)
Sold la 30 iunie 2019	218.428.666	11.133.834	188.755.025	554.812.747	123.651.339	(4.818.103)	1.091.963.508

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

Președinte Executiv/Director General
dr. ec. MIHAELA PERCALĂ

Vicepreședinte Executiv / Director General Adjunct
dr.ec. IULIAN STAN

Director economic
ec.DIANA VEREȘ



SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE TRANSILVANIA SA
SITUATIA MISCARILOR IN CAPITALURILE PROPRII LA 30 Iunie 2019
 (Toate sumele sunt prezentate in lei)

	Nota	Capital social	Rezerva din reevaluarea imobilizărilor corporale	valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	Rezerve din reevaluarea investițiilor financiare la	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Alte elemente de capitaturi proprii	Total
Sold la 1 Ianuarie 2018		218.428.666	11.631.997	200.365.332		475.293.955	60.987.788	-	966.707.738
Rezultatul global:									
Profitul semestrului		-	-	-		-	45.469.820	-	45.469.820
Alte elemente ale rezultatului global :									
Căștiguri/(pierderi) nete aferente investițiilor financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global în cursul exercițiului financiar, nete de impozitul amânat	20	-	-	(6.008.865)		-	-	-	(6.008.865)
Rezerva de reevaluarea imobilizărilor corporale		-	-	-		-	-	-	-
Rezultat global total aferent perioadei		-	-	(6.008.865)		-	45.469.820	-	39.460.955
Rezerva legala									
Alocarea rezervelor provenite din repartizarea profiturilor anilor		-	-	-		39.141.470	(39.141.470)	-	-
Alocarea rezervelor provenite din modificarea politicilor contabile (IFRS 9)		-	-	-		-	11.894.438	-	11.894.438
Alocarea rezervelor provenite din vânzarea investițiilor financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global		-	-	-		-	9.021.024	-	9.021.024
Acțiuni proprii răscumpărate	23	-	-	-		-	-	(4.069.817)	(4.069.817)
Distribuire de dividende		-	-	-		-	(21.842.866)	-	(21.842.866)
Sold la 30 Iunie 2018		218.428.666	11.631.997	194.356.467		514.435.425	66.388.734	(4.069.817)	1.100.171.472

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



SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA
FLUXURILE DE TREZORERIE LA 30 Iunie 2019
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

	30 iunie 2019	30 iunie 2018
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare total, din care:	104.157.472	29.060.965
Încasări de la clienți	-	1.727.233
Plăți către furnizori și angajați	(10.766.903)	(6.469.105)
Încasări din vânzarea de acțiuni	76.496.096	21.851.028
Plăți pentru achiziționarea de acțiuni și unități de fond, din care:	(14.740.071)	(37.652.533)
- active financiare recunoscute la valoare justă prin contul de profit și pierdere	(14.534.702)	(37.652.533)
- active financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	(205.369)	-
Impozit pe profit plătit	-	-
Contribuții, taxe, impozite plătite către buget	(5.620.150)	(2.391.090)
Alte încasări legate de funcționarea Societății	(403.040)	4.445.441
Dobânzi încasate	703.313	705.172
Dividende încasate	58.598.607	46.927.772
Alte încasări sau plăți aferente activității de investiții (inclusiv comisioane brokeraj vânzări)	(110.380)	(82.953)
Fluxuri de trezorerie din activități de investiție total, din care:	(131.886)	(31.937)
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale și necorporale	(131.886)	(31.937)
Încasări din vânzări imobilizări corporale	-	-
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare total, din care:	(1.884.139)	(6.665.447)
Dividende plătite acționarilor (inclusiv impozitul pe dividende)	(1.884.139)	(2.678.051)
Plăți pentru acțiuni proprii răscumpărate	-	(3.987.396)
Creșterea/(scăderea) netă a numerarului și echivalentelor de numerar	102.141.447	22.363.581
Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar	26.802.977	36.405.895
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar	128.944.424	58.769.476

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

Președinte Executiv /
Director General
dr. ec. MIHAI FERCALEA



Vicepreședinte Executiv /
Director General Adjunct
dr.ec. IULIAN STAN

Director economic
ec. DIANA VEREȘ

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 30 iunie 2019 capitalul social subscris și vărsat înregistrat la Registrul Comerțului, este de 218.428.666 lei (30 iunie 2018: 218.428.666 lei) divizat în 2.184.286.664 acțiuni (30 iunie 2018: 2.184.286.664 acțiuni).

Din totalul acțiunilor emise și aflate în circulație la 30 iunie 2019 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;

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

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

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

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

2.1 Bazele întocmirii

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

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

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 valoare justă prin contul de profit sau pierdere în loc să consolideze acele filiale în situațiile sale financiare consolidate, astfel Societatea nu mai consolidează filialele și entitățile asociate.

2.2 Bazele evaluării

Situațiile financiare ale Societății au fost întocmite pe baza convenției costului istoric, cu excepția reevaluării instrumentelor financiare recunoscute la valoare justă prin contul de profit sau pierdere, instrumentelor financiare 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	30 iunie 2019	30 iunie 2018	Majorare/ (diminuare) (%)
Euro (EUR)	1: RON 4,7351	1: RON 4,6611	1,02
US Dollar (USD)	1: RON 4,1587	1: RON 4,0033	1,04

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

- 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;
- Ca parte a „Câștigurilor/(pierderilor) nete din diferențe de curs valutar realizate din tranzacții” înregistrate în „Alte venituri din exploatare”;
- Ca parte a „Câștigului/(pierderii) net(e) provenite din activele financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere” pentru câștigurile sau pierderile provenite din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere; și

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

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

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.

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.5 Aspecte generale privind politicile contabile aplicate (continuare)

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 30 iunie 2019 sunt prezentate în Nota 12.

2.6 Prezentarea situațiilor financiare

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

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

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

2.8 Contabilizarea efectelor hiperinflației

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

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

Începând cu 1 ianuarie 2004, economia României a încetat să mai îndeplinească criteriile unei economii hiperinflaționiste. În consecință, începând cu 1 ianuarie 2004, Societatea a încetat să aplice IAS 29. Ca urmare a acestei modificări, valorile contabile ale activelor exprimate în lei la 31 decembrie 2003 au

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

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.

2.9 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, 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.

Datoriile 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.

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.9 Active și datorii financiare (continuare)

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, Compania a optat pentru aplicarea scutirii de risc scăzut de credit, în deplină conformitate cu standardul contabil IFRS 9.

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 bursei 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 executie 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), rezultând 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 întrerupte" și data la care activul este derecunoscut.

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

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

Terenurile nu se depreciază.

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

O imobilizare corporală trebuie derecunoscută:

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

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

2. 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 19).

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 30 iunie 2019, cota de impozit pe profit utilizată la calculul impozitului amânat și curent a fost de 16% (30 iunie 2018: 16%).

2.23 Recunoașterea veniturilor

Veniturile înregistrate de Societate sunt contabilizate după natura lor (exploatare, financiare), pe baza contabilizării 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 contabilizării de angajament. Metoda dobânzii efective este o modalitate de calcul a costului amortizat al unui activ financiar sau a unei datorii financiare și de alocare a venitului sau a cheltuielii din dobânzi pe o perioadă relevantă de timp.

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

2.25 Venituri din dividende

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

2.26 Câștigul / pierderea netă din cedarea instrumentelor financiare

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

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

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

3.1 Clasificarea ca entitate de investiții

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

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

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.

4. VENITURI DIN DIVIDENDE

La 30 iunie 2019, comparativ cu 30 iunie 2018, Societatea a înregistrat venituri din dividende după cum urmează:

Entitate	30 iunie 2019	%	30 iunie 2018	%
BANCA BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA BUCURESTI	35.860.271	58,94	35.738.412	75,74
S.N.G.N.ROMGAZ SA	6.140.325	10,09	-	-
VIROLA-INDEPENDENTA SIBIU	3.901.118	6,41	-	-
CRISTIANA SA	3.068.200	5,04	682.675	1,45
OMV PETROM	2.649.645	4,35	2.740.152	5,81
FONDUL PROPRIETATEA	2.144.625	3,52	2.434.478	5,16
S.N. NUCLEARELECTRICA	1.325.420	2,18	1.411.173	2,99
GASTRONOM SA	1.096.656	1,80	672.213	1,42
BANCA TRANSILVANIA	825.022	1,36	454.422	0,96
EMAILUL SA	806.373	1,33	806.373	1,71
BURSA DE VALORI BUCURESTI SA	729.243	1,20	1.092.119	2,31
SIF OLTENIA SA	712.385	1,17	-	-
INTERNATIONAL TRADE&LOGISTIC CENTER SA	384.030	0,63	-	-
TRANSILVANIA LEASING SI CREDIT IFN SA	353.282	0,58	353.282	0,75

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE LA 30 Iunie 2019
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

MECANICA CODLEA SA	305.593	0,50	-	-
UTILAJ GREU SA	234.684	0,39	71.339	0,15
CONPET PLOIESTI	89.049	0,15	15.279	0,03
DEPOZITARUL CENTRAL SA BUC	75.973	0,12	51.588	0,11
FOND INCHS DE INVESTITII BET-FI INVEST	43.134	0,07	19.513	0,04
DIGI COMMUNICATIONS N.V.OLANDA	23.750	0,04	16.625	0,04
SOFT APLICATIV SI SERVICII SA	22.603	0,04	27.568	0,06
ALTELE	22.422	0,04	14.544	0,03
ELECTROMAGNETICA SA	20.621	0,03	-	-
OTP Real Estate&Construction	10.981	0,02	-	-
OIL TERMINAL SA CONSTANTA	616	0,00	60.702	0,13
ALUMIL ROM INDUSTRY SA BUC	-	-	127.795	0,27
BANCA EXIMBANK SA BUC	-	-	36.636	0,08
SOC.ENERGETICA ELECTRICA	-	-	208.565	0,44
CASA DE BUCOVINA CLUB DE MUNTE	-	-	24.451	0,05
IAR SA	-	-	128.250	0,27
Total	60.846.021	100,00	47.188.154	100,00

5. VENITURI DIN DOBÂNZI

	30 iunie 2019	30 iunie 2018
Venituri din dobânzi din depozite plasate la bănci	361.558	189.710
Venituri din dobânzi din obligațiuni corporative	338.989	408.013
Total	700.547	597.723

6. VENITURI DIN EXPLOATARE

	30 iunie 2019	30 iunie 2018
Câștiguri din diferențe de curs valutar realizate din tranzacții	47.718	21.246
Alte venituri din exploatare	7.116.741	422.840
Total	7.164.459	444.086

7. CHELTUIELI CU PERSONALUL

	30 iunie 2019	30 iunie 2018
Cheltuieli cu salariile	12.624.931	5.681.644
Cheltuieli privind contribuțiile sociale	284.080	127.760
Total	12.909.011	5.809.404

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE LA 30 Iunie 2019
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

8. CHELTUIELI PRIVIND COMISIOANELE ȘI ONORARIILE

	30 iunie 2019	30 iunie 2018
Comisioane privind activul net plătite către ASF	477.352	469.377
Comisioane de custodie	172.468	200.228
Costuri de tranzacționare	158.056	104.358
Cheltuieli cu serviciile bancare	7.396	7.817
Alte comisioane și onorarii	16.216	13.501
Total	831.488	795.281

9. CHELTUIELI DE EXPLOATARE

	30 iunie 2019	30 iunie 2018
Cheltuieli de natură juridică	542.538	346.626
Alte cheltuieli cu taxele (i)	661.272	555.712
Cheltuieli cu amortizarea mijloacelor fixe	285.961	337.608
Cheltuieli cu auditul statutar și consultanță	313.792	269.969
Cheltuieli poștale și de telecomunicație	173.681	250.496
Cheltuieli cu materiale consumabile	98.572	90.233
Cheltuieli cu prime de asigurare	79.270	86.088
Cheltuieli cu utilitățile	81.896	68.272
Cheltuieli cu transportul	40.437	47.177
Cheltuieli de protocol, donații și sponsorizări	70.664	107.565
Chirii	56.272	49.454
Cheltuieli întreținere și reparații	51.612	25.354
Câștig/pierdere net(ă) din diferențe de curs valutar nerealizate	(54)	157
Alte cheltuieli (ii)	558.212	920.034
Total	3.014.125	3.154.745

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

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

10. IMPOZITUL PE PROFIT ȘI IMPOZITUL AMÂNAT

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

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

Impozitul pe profit este reprezentat de:

	30 iunie 2019	30 iunie 2018
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent	645.616	396.829
Venit din impozit amânat	-	-
Total	645.616	396.829

a) Reconcilierea impozitului pe profit

	30 iunie 2019
Profit înainte de impozitare	105.219.824
Cheltuiala cu impozitul pe profit utilizând cota statutară de 16%	16.835.172
Efectul fiscal al cheltuielilor nedeductibile	4.861.427
Altele	(52.035)
Efectul fiscal al veniturilor neimpozabile	(20.998.948)
Efectul fiscal al rezervei legale deductibile	-
Impozitul pe profit datorat în perioada curentă	645.616
	30 iunie 2019
Creanțe privind impozitul pe profit la 1 ianuarie 2019	4.514.733
Impozit pe profit de plată în anul curent	(645.616)
Creanțe privind impozitul pe profit la 30 iunie 2019	3.869.117

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 2019	Reversat în alte elemente ale rezultatului global	30 iunie 2019
Efectul taxabil al diferențelor temporare deductibile/(taxabile)			
Evaluarea la valoare justă a activelor financiare disponibile pentru vânzare (Nota 20)	(27.464.322)	(8.489.016)	(35.953.338)
Evaluarea la valoare justă a imobilizărilor corporale (Nota 21)	(1.566.704)	-	(1.566.704)
Datorie netă privind impozitul amânat	(29.031.026)	(8.489.016)	(37.520.042)

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE LA 30 Iunie 2019
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

11. NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

	30 iunie 2019	31 decembrie 2018
Conturi curente la bănci, în lei	1.495.743	1.350.400
Conturi curente la bănci, în valută	9.039.833	4.526.236
Depozite la bănci, în lei	118.398.432	20.916.788
Casa în lei	10.416	9.553
Total	128.944.424	26.802.977

La 30 iunie 2019 și 31 decembrie 2018 numerarul și echivalentele de numerar prezentate în situațiile financiare nu sunt restante și nici depreciate.

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

Depozitele plasate la bănci, în sold la 30 iunie 2019 și 31 decembrie 2018, au o maturitate contractuală de până la o lună.

12. 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 30 iunie 2019, respectiv 31 decembrie 2018, în funcție de natura instrumentului financiar este următoarea:

	30 iunie 2019	31 decembrie 2018
Acțiuni cotate pe piețe din România, din care:	474.999.478	484.400.088
- cotate BVB	199.099.246	234.404.375
- cotate AeRo	275.900.233	249.995.714
Acțiuni cotate pe piețe internaționale	4.002.610	4.707.300
Acțiuni necotate	54.282.194	53.582.934
Obligațiuni corporative emise de entități din România	9.748.948	10.932.862
Unități de fond cotate	1.343.284	3.459.952
Unități de fond necotate	27.401.127	24.761.825
Total	571.777.641	581.844.961

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE LA 30 Iunie 2019
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

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

Investițiile la 30 iunie 2019 în filiale sunt următoarele:

Entitate	Valoare justă la 30 iunie 2019	Tip piață	% %	% drept de vot
S.I.F. TRANSILVANIA PROJECT MANAGEMENT COMPANY SA	278.130	necotată	99,998	99,998
CRISTIANA SA	22.464.010	necotată	99,80	99,80
TERRACOTTA STAR SA	0	necotată	97,48	97,48
ORGANE DE ASAMBLARE SA	0	AeRO	95,70	95,70
TURISM COVASNA SA	33.641.667	AeRO	93,33	95,15
TRATAMENT BALNEAR BUZIAS SA	14.503.331	AeRO	91,87	91,87
SEMBRAZ SA	778.428	AeRO	90,97	90,97
INTERNATIONAL TRADE&LOGISTIC CENTER SA	5.253.852	necotată	87,30	87,30
FEFER SA	51.375.566	AeRO	85,80	96,83
ARO-PALACE SA	46.981.255	AeRO	85,74	85,74
MECANICA CODLEA SA	5.636.631	AeRO	81,07	81,07
TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA SA	52.190.736	BVB	77,71	77,71
ROMRADIATOARE SA BRASOV	23.887.374	AeRO	76,51	76,51
TUSNAD SA	18.655.659	AeRO	76,41	76,41
GRUP BIANCA TRANS SA	3.657.823	necotată	70,85	70,85
UTILAJ GREU SA	3.647.796	AeRO	70,39	70,39
GASTRONOM SA	10.047.414	AeRO	70,29	70,29
TRANSILVANIA LEASING SI CREDIT IFN SA BRASOV	16.462.976	AeRO	68,51	68,51
TURISM FELIX SA	85.920.646	BVB	63,20	63,20
COMCM SA CONSTANTA	2.654.189	BVB	56,73	56,73
VIROLA-INDEPENDENTA SIBIU	4.814.871	AeRO	53,62	53,62
CASA ALBA INDEPENDENTA SIBIU	14.734.107	AeRO	53,35	53,35
INDEPENDENTA SA	1.318.643	AeRO	53,30	53,30
SIBAREX SA	0	necotată	52,85	52,85
SANTIERUL NAVAL SA	18.390.811	BVB	50,00	50,00
Total	437.295.914			

Toate filialele Societății sunt înregistrate în România.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE LA 30 Iunie 2019
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

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

Investitiile la 30 iunie 2019 în entitățile asociate sunt următoarele:

Entitate	Valoare justă la 30 iunie 2019	Tip piață	%
CONCAS SA	13.826.461	Cotată	47,21
SIMEC SA	0	Cotată	45,78
NEPTUN-OLIMP SA	3.430.124	Cotată	41,19
APOLLO ESTIVAL 2002 SA	2.048.566	Necotată	39,62
PRAHOVA ESTIVAL 2002 SA	230.012	Cotată	39,62
SERVICE NEPTUN 2002 SA	1.487.132	Cotată	39,62
TOMIS ESTIVAL 2002 SA	635.890	Necotată	39,62
TURISM LOTUS FELIX SA	17.066.831	Necotată	38,27
ROMAGRIBUZ VERGULEASA SA	0	Necotată	37,30
TRANSILVANIA HOTELS & TRAVEL S.A.	0	Necotată	37,01
HIDROMECHANICA SA	0	Necotată	36,27
FELAM SA	0	Necotată	36,22
TRANSIL SA	116.109	Necotată	33,16
DORNA TURISM SA	5.460.127	Cotată	32,01
HARGHITA SA	0	Necotată	31,42
SEMLACT SACELE SA	0	Necotată	30,00
EMAILUL SA	4.650.888	Cotată	28,93
SOFT APLICATIV SI SERVICII SA	264.179	Necotată	28,33
COMSIG SA	0	Necotată	27,09
DUPLEX SA	329.772	Cotată	26,87
THE FOUNDATIONS FEEDER	229.635	Necotată	26,67
VERITAS PANCIU SA	0	Necotată	26,33
LEGUME FRUCTE BUZAU S.A.	629.347	Necotată	25,23
CNM PETROMIN SA CONSTANTA	0	Necotată	23,83
FONDUL ROMAN DE GARANTARE A CREDITELOR PT.ÎNȚEPRINDERI	1.637.821	Necotată	23,02
Total	52.042.894		

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE LA 30 Iunie 2019
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

12. 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 30 iunie 2019, respectiv 31 decembrie 2018 este următoarea:

Entitate	Moneda	Unități la	Unități la	Valoare justă	Valoare justă
		31 Decembrie 2018	30 iunie 2019	31 Decembrie 2018	30 iunie 2019
Organe de Asamblare SA	RON	2.200.000	2.200.000	-	-
Sibarex SA	RON	900.000	900.000	-	-
Banca Transilvania	EUR	688.362	688.362	2.080.693	2.088.664
Certinvest	RON	810	765	8.852.169	7.660.284
Total				10.932.862	9.748.948

La 30 iunie 2019 Societatea deține obligațiuni corporative emise de către:

- *Organe de Asamblare SA Brașov* – obligațiuni corporative cu o valoare nominală totală de 5.5 milioane lei. Obligațiunile nu sunt cotate și nici convertibile în acțiuni, fiind emise la valoarea nominală de 2.50 lei/obligațiune, având o perioadă de maturitate de 48 de luni (data maturității: 25 ianuarie 2017) și o rată anuală de dobândă variabilă, compusă din marjă, ROBOR 3 luni, și o parte fixă de 2%. Plățile de dobânzi se fac anual. La 30 iunie 2019, 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 insolvență a emitentului în luna august 2016, încasarea principalului și a dobânzilor scadente a devenit puțin probabilă, valoarea justă a acestor creanțe la 30 iunie 2019 fiind zero (31 decembrie 2018: 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 30 iunie 2019, 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 30 iunie 2019 este zero (31 decembrie 2018: 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 30 iunie 2019 dobânda de încasat aferentă acestora este de 54.560 lei. Plata dobânzilor se face semestrial, pe 15 ianuarie și 15 iulie. Obligațiunile nu pot fi plătite în avans sau răscumpărate înainte de data de răscumpărare. Obligațiunile ce nu au ajuns la scadență pot fi convertite în acțiuni.
- *S.A.I. Certinvest SA* – la 30 iunie 2019, obligațiunile au o valoare nominală totală de 7.650.000 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 18 iunie 2019 a fost încasată suma de 450.000 lei din principal (conform actului adițional la prospectul inițial de obligațiuni). La 30 iunie 2019 dobânda de încasat aferentă principalului este de 23.474 lei.

12. 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	30 iunie 2019		31 Decembrie 2018	
	Număr	Valoare justă	Număr	Valoare justă
Fondul Inchis de Investiții Multicapital Invest	4.934	12.321.530	4.934	11.195.147
Fond Inchis de Investiții Bet-Fi Index Invest	2.054	1.343.284	2.054	1.168.531
Fondul Inchis de Investiții Star Value	13.713	13.408.983	13.713	12.034.255
ETFS 2X Daily Long Gold	-	-	15.000	2.291.421
Fondul Deschis de Investiții OTP Real Estate& Construction	3.264	1.670.614	3.241	1.532.423
Total	23.965	28.744.411	38.942	28.221.777

13. 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 30 iunie 2019, respectiv 31 decembrie 2018.

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

	30 iunie 2019	31 decembrie 2018
Acțiuni cotate pe piețe din România, din care:	447.985.611	393.431.869
- cotate BVB	441.163.191	388.327.951
- cotate AeRo	6.822.420	5.103.918
Acțiuni cotate pe piețe internaționale	-	-
Acțiuni necotate	18.487.970	19.779.984
Obligațiuni corporative	-	-
Unități de fond cotate	-	-
Unități de fond necotate	-	-
Total	466.473.581	413.211.853

14. ACTIVE FINANCIARE (LA COST AMORTIZAT)

Debitorii diverși includ în principal sume provenind din sentințe definitive. Debitorii diverși sunt împartiti în stadiul 1 (creante performante) și în stadiul 3 (creante 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:

	30 iunie 2019	31 decembrie 2018
Alte creanțe	3.297.671	141.739
Creanțe față de entități din grup	-	-
Dividende de încasat	2.258.072	10.610
Creanțe din cedarea acțiunilor, din care:	1.349.945	2.699.889
- Biroul de Turism și Tineret SA („B.T.T.”)	1.349.945	2.699.889
Total	6.905.688	2.852.238

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

30 iunie 2019	Creanțe față de entități din grup	Alte creanțe	Dividende de încasat
Valoare brută	272.444	4.379.597	2.399.495
Ajustări de depreciere	(272.444)	(1.081.926)	(141.423)
Valoare netă	-	3.297.671	2.258.072
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

15. ALTE ACTIVE

	30 iunie 2019	31 decembrie 2018
Consumabile și alte stocuri	66.473	76.057
Cheltuieli în avans	472.032	342.427
Alte active	287.936	312.789
Total	826.441	731.273

SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE TRANSILVANIA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE LA 30 Iunie 2019
 (Toate sumele sunt prezentate în lei)

16. IMOBILIZĂRI CORPORALE SI NECORPORALE

Sold la 1 ianuarie 2019

	Terenuri și construcții	Instalații tehnice și masini	Alte instalații, utilaje și mobilier	Licente	Alte imobilizari necorporale	Total
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
Achiziții	49.771	-	-	-	-	49.771
Imobilizari corporale în curs de executie	60.303	-	-	-	-	60.303
Avansuri pentru imobilizari corporale	373.086	-	-	-	-	373.086
Vânzări sau casări	(9.845)	-	-	-	-	(9.845)
Amortizare înregistrată în cursul anului	(193.256)	(61.345)	(6.897)	(18.383)	(6.081)	(285.962)
Amortizare aferenta iesirilor	2.009	-	-	-	-	2.009

Sold la 30 iunie 2019

Valoare brută	14.131.007	670.731	181.881	367.920	806.601	16.158.140
Amortizare cumulată	(967.308)	(467.009)	(100.474)	(328.891)	(780.818)	(2.644.500)
Valoare contabilă netă	13.163.699	203.722	81.407	39.029	25.783	13.513.640

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE LA 30 Iunie 2019
 (Toate sumele sunt prezentate în lei)

16. IMOBILIZĂRI CORPORALE SI NECORPORALE (continuare)

Sold la 1 ianuarie 2018

	Terenuri și construcții	Instalații tehnice și mașini	Alte instalații, utilaje și mobilier	Licente	Alte imobilizări 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)	(1.717.452)
Valoare contabilă netă	13.269.661	432.932	114.347	68.769	1.210	13.886.920
Achiziții	-	18.852	8.533	10.007	-	37.392
Vânzări sau casări	-	-	-	-	-	-
Amortizare înregistrată în cursul anului	(194.016)	(102.021)	(20.771)	(20.559)	(242)	(337.609)
Amortizare aferenta iesirilor	-	-	-	-	-	-

Sold la 30 iunie 2018

Valoare brută	13.657.692	659.035	178.647	374.719	771.671	15.641.764
Amortizare cumulată	(582.047)	(309.271)	(76.538)	(316.502)	(770.703)	(2.055.061)
Valoare contabilă netă	13.075.645	349.764	102.109	58.217	968	13.586.703

Societatea nu are restricții asupra titlurilor de proprietate. Imobilizările corporale nu au fost ipotecate. La sfârșitul semestrului I 2019 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 INTERIMARE SIMPLIFICATE LA 30 Iunie 2019
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

17. DATORII FINANCIARE

Descriere	30 iunie 2019	31 decembrie 2018
Datorii comerciale	856.230	475.716
Dividende de plată	61.055.509	36.341.578
Încasări în avans de la terțe părți	69.016	69.016
Datorii cu părți afiliate	-	13.542
Alte datorii	-	-
Total	61.980.755	36.899.852

18. ALTE DATORII

	30 iunie 2019	31 decembrie 2018
Datorii salariale	419.444	458.105
Datorii privind taxele și impozitele	83.223	528.938
Contributii sociale datorate la bugetul de stat	343.560	376.856
Provizioane pentru beneficiile angajaților, membrilor Directoratului și ai Consiliului de Supraveghere	-	7.000.000
Total	846.227	8.363.899

19. CAPITALUL SOCIAL

Capitalul social statutar al Societății la 30 iunie 2019 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.

	30 iunie 2019	31 decembrie 2018
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 30 iunie 2019

Acționari	Număr	Acțiuni deținute	Pondere în total acțiuni ale societății (%)
Acționari rezidenți	6.968.931	2.080.536.799	95,25
persoane fizice	6.968.676	1.243.619.280	56,94
persoane juridice	255	836.917.519	38,31
Acționari nerezidenți	2.400	103.749.865	4,75
persoane fizice	2.366	21.745.477	1,00
persoane juridice	34	82.004.388	3,75
TOTAL	6.971.331	2.184.286.664	100,00
persoane fizice	6.971.042	1.265.364.757	57,94
persoane juridice	289	918.921.907	42,06

20. 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.

	30 iunie 2019	31 decembrie 2018
Rezervă brută din reevaluarea la valoare justă a activelor financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	224.708.363	171.652.011
Datorii privind impozitul amânat	(35.953.338)	(27.464.322)
Rezervă netă	188.755.025	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.

21. REZERVA DE REEVALUAREA IMOBILIZARILOR CORPORALE

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

Rezervele din reevaluare nu pot fi distribuite acționarilor.

	Brut	Impozit amânat	Total net
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
Sold la 1 ianuarie 2019	11.493.427	(356.567)	11.136.860
Transferul rezervei la rezultat reportat	-	(3.025)	(3.025)
Diferențe din reevaluare	-	-	-
Sold la 30 iunie 2019	11.493.427	(359.593)	11.133.834

22. ALTE REZERVE

Alte rezerve au fost create din repartizarea profitului statutar.

	30 iunie 2019	31 decembrie 2018
Rezerva legală	43.094.593	43.094.593
Rezerve din profiturile anilor anteriori	507.806.060	470.628.981
Alte rezerve	3.912.094	3.912.094
Total	554.812.747	517.635.668

23. 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 30 iunie 2019, deținerea totală de acțiuni SIF3 este de 21.842.867 acțiuni, conform Hotărârii A.G.E.A. nr. 1 din 15.12.2017.

Această notă prezintă valoarea acțiunilor proprii răscumpărate la data de 30 iunie 2019.

	30 iunie 2019	31 decembrie 2018
Acțiuni proprii răscumpărate	4.818.103	4.818.103
Total	4.818.103	4.818.103

24. 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 12.

Comparativ cu 30 iunie 2018, la 30 iunie 2019 tranzacțiile cu părți afiliate au fost după cum urmează:

Cheltuieli înregistrate cu filiale	Tipul tranzacției	30 iunie 2019	30 iunie 2018
Cristiana S.A.	Chirie	81.943	57.762
Aro Palace S.A.	Servicii hoteliere,		
	Servicii închiriere	27.565	29.166
International Trade Center& Logistic	Servicii închiriere	26.161	28.829
Turism Felix S.A.	Servicii hoteliere	279	-
Turism Covasna S.A.	Servicii hoteliere	-	12.495
THR Marea Neagra	Servicii hoteliere	-	283
Total		135.948	128.535

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

În semestrul I 2019 Societatea nu a încheiat tranzacții cu membrii Directoratului, membrii Consiliului de Supraveghere, directorii sau angajații săi.

Cheltuieli privind entitățile asociate	Tipul tranzacției	30 iunie 2019	30 iunie 2018
Turism Lotus Felix S.A.	Servicii hoteliere	2.677	-
Transilvania Hotels&Travel S.A.	Prestari servicii	805	-
Total		3.482	-

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE LA 30 Iunie 2019
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

24. TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE (continuare)

Veniturile din dividende obținute de la filiale la 30 iunie 2019 comparativ cu 30 iunie 2018 sunt următoarele:

Venituri din dividende de la filiale	30 iunie 2019	30 iunie 2018
Cristiana SA Brașov	3.068.200	682.675
Virola Independenta Sibiu	3.901.118	-
Gastronom SA	1.096.656	672.213
International Trade&Logistic SA	384.030	-
Transilvania Leasing&Credit IFN	353.282	353.282
Mecanica Codlea SA	305.593	-
Utilaj Greu SA	234.684	71.339
Total	9.343.563	682.675

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 semestrul I 2019 sunt următoarele:

Venituri din dobânzi de la filiale	30 iunie 2019	30 iunie 2018
Feper SA	-	37.794
Total	-	37.794

Venituri din dividende de la entitățile asociate	30 iunie 2019	30 iunie 2018
Soft Aplicativ Servicii	22.602	27.568
Emailul Medias	806.373	806.373
Total	828.975	833.941

Personalul cheie de conducere

Salariile și indemnizații plătite sau de plătit corespunzătoare semestrului I 2019 se prezintă astfel:

	30 iunie 2019	30 iunie 2018
Consiliul de Supraveghere	1.577.442	1.565.494
Directorat	1.532.736	1.391.736
Salariați	2.387.133	2.601.294
Alți colaboratori	127.620	123.120
Total	5.624.931	5.681.644

În semestrul I 2019 a fost plătită suma brută de 7.000.000 lei reprezentând remunerații variabile aprobate de A.G.O.A. din 24.04.2019 astfel: Consiliul de Supraveghere: 2.119.762 lei, Directorat: 1.966.219 lei și salariați: 2.914.019 lei.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE LA 30 Iunie 2019
 (Toate sumele sunt prezentate în lei)

25. 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 30 iunie 2019:

	Imprumuturi și creanțe	Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	Datorii financiare evaluate la cost amortizat	Total
Numerar și echivalente de numerar	128.944.424	-	-	-	128.944.424
Active financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	466.473.581	-	-	466.473.581
Active financiare recunoscute la valoare justă prin contul de profit și pierdere	-	-	571.777.641	-	571.777.641
Active financiare (la cost amortizat)	6.905.688	-	-	-	6.905.688
Total active financiare	135.850.112	466.473.581	571.777.641	-	1.174.101.334
Datorii financiare (la cost amortizat)	-	-	-	61.980.755	61.980.755
Total datorii financiare	-	-	-	61.980.755	61.980.755

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE LA 30 Iunie 2019
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

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

Tabelul de mai jos ofera o reconciliere a activelor și datoriilor financiare cu aceste categorii de evaluare la 31 decembrie 2018:

	Imprumuturi și creanțe	Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	Datorii financiare evaluate la cost amortizat	Total
Numerar și echivalente de numerar	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

26. VALORILE JUSTE ALE ACTIVELOR ȘI DATORIILOR FINANCIARE

26.1 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 se 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;

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

26.1 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.

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

La 30 iunie 2019, 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:			
	441.163.191	25.310.390	466.473.581
<i>Acțiuni</i>	<i>441.163.191</i>	<i>25.310.390</i>	<i>466.473.581</i>
Active financiare recunoscute la valoare justă prin contul de profit și pierdere, din care:			
	200.447.667	371.329.974	571.777.641
<i>Acțiuni</i>	<i>200.447.667</i>	<i>332.836.615</i>	<i>533.284.282</i>
<i>Unități de fond</i>	<i>0</i>	<i>28.744.411</i>	<i>28.744.411</i>
<i>Obligațiuni corporative</i>	<i>0</i>	<i>9.748.948</i>	<i>9.748.948</i>
Total active financiare	641.610.858	396.640.364	1.038.251.222
ACTIVE NEFINANCIARE			
<i>Imobilizări corporale</i>	<i>-</i>	<i>13.448.828</i>	<i>13.448.828</i>
Total active măsurate la valoare justă	641.610.858	410.089.192	1.051.700.050

In cursul semestrului I 2019 nu au avut loc transferuri între cele doua niveluri.

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

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

La 31 decembrie 2018, 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 recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, din care:	388.327.951	24.883.902	413.211.853
<i>Acțiuni</i>	<i>388.327.951</i>	<i>24.883.902</i>	<i>413.211.853</i>
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>	<i>237.194.761</i>	<i>305.495.562</i>	<i>542.690.322</i>
<i>Unități de fond</i>	<i>2.291.421</i>	<i>25.930.356</i>	<i>28.221.777</i>
<i>Obligațiuni corporative</i>	<i>-</i>	<i>10.932.862</i>	<i>10.932.862</i>
Total active financiare	627.814.132	367.242.682	995.056.814
ACTIVE NEFINANCIARE			
<i>Imobilizări corporale</i>	<i>-</i>	<i>13.235.503</i>	<i>13.235.503</i>
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.

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

26.1. 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 semestrului I 2019 au avut loc următoarele miscări între activele incluse în nivelul 3:

	Actiuni	Obligațiuni	Unitati de fond	Total
Sold inițial la 1 ianuarie 2019	330.379.464	10.932.862	25.930.356	367.242.682
Achiziții efectuate în cursul sem.I	-	-	11.341	11.341
Vânzări în cursul sem.I	-	-	-	-
Transferuri din nivelul 3	-	-	-	-
Transferuri în nivelul 3	-	-	-	-
Restituire parțială c/v obligațiuni S.A.I. Certinvest		(450.000)		(450.000)
Câștig/(pierdere) recunoscut în: Câștig/(pierdere) net(ă) din active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	426.488	-	-	426.488
Câștig/(pierdere) net(ă) din active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	27.341.053	(733.914)	2.802.717	29.409.853
Sold final la 30 iunie 2019	358.147.005	9.748.948	28.744.411	396.640.364

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

Tabelul următor rezumă activele și datoriile financiare care nu sunt prezentate la valoarea justă în bilanțul contabil al Societății la 30 iunie 2019. Prețurile de cumpărare sunt folosite la estimarea valorilor juste ale activelor, iar prețurile de vânzare sunt aplicate pentru datorii.

	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar (i)	10.416	128.934.008	-	128.944.424
Active financiare (la cost amortizat)	-	-	6.905.688	6.905.688
Total Active financiare	10.416	128.934.008	6.905.688	135.850.112
Datorii financiare				
Datorii financiare (la cost amortizat)	-	-	61.980.755	61.980.755
Total datorii financiare	-	-	61.980.755	61.980.755

(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.

27. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR

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

27.1 Riscul de credit

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

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

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

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

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

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

Expunerea maximă la riscul de credit la data de 30 iunie 2019 este valoarea contabilă a activelor financiare prezentate mai jos:

	<u>30 iunie 2019</u>
Obligațiuni corporative	9.748.948
Numerar și echivalente de numerar	128.944.424
Alte active financiare	<u>6.905.688</u>
Total	<u>145.599.060</u>

Aceste active financiare nu sunt depreciate sau restante.

27. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR

27.2 Riscul de piață și riscul de poziție

Riscul de piață reprezintă riscul actual sau viitor de a înregistra pierderi aferente pozițiilor din bilanț și din afara bilanțului datorită fluctuațiilor nefavorabile 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.

27.3 Riscul de concentrare

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

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

Pentru atingerea acestui scop, începând din 2014, Societatea a inițiat un amplu proces de restructurare a portofoliului și de remodelare a politicilor de afaceri. La 30.06.2019 se înregistrează 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.

27.4 Riscul valutar

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

Societatea nu a fost nevoită să utilizeze și nu utilizează la această dată instrumente financiare derivate pentru a se proteja de fluctuațiile cursului de schimb RON/alte valute.

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

27. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (continuare)

27.4 Riscul valutar (continuare)

Activele și datoriile financiare ale Societății în lei și valute la 30 iunie 2019 pot fi analizate după cum urmează:

	RON	EUR	GBP	CAD	USD	Total
Active financiare						
Casa și conturi la bănci	119.904.591	5.909.251	509	-	3.130.073	128.944.424
Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	466.473.581	-	-	-	-	466.473.581
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	567.545.395	1.649.929	-	483.311	2.099.006	571.777.641
Active financiare (la cost amortizat)	6.883.266	-	-	-	22.422	6.905.688
Total active financiare	1.160.806.833	7.559.180	509	483.311	5.251.501	1.174.101.334
Datorii financiare						
Datorii financiare (la cost amortizat)	61.980.755	-	-	-	-	61.980.755
Total datorii financiare	61.980.755	-	-	-	-	61.980.755
Poziția valutară netă	1.098.826.078	7.559.180	509	483.311	5.251.501	1.112.120.579

27.5 Riscul de rată a dobânzii

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

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 semestrul I 2019:

	RON		EUR	
	Interval Min	Max	Interval Min	Max
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar	0,60	2,95	-	-
Active financiare recunoscute la valoare justă prin contul de profit și pierdere	-	7,00	5,98	6,01

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 INVESTITII FINANCIARE TRANSILVANIA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE LA 30 Iunie 2019
 (Toate sumele sunt prezentate în lei)

27. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (continuare)

27.5 Riscul de rată a dobânzii (continuare)

30 iunie 2019	< 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	128.934.008	-	-	-	10.416	128.944.424
Active financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	466.473.581	466.473.581
Active financiare recunoscute la valoare justă prin contul de profit și pierdere	-	-	9.748.948	-	562.028.693	571.777.641
Active financiare (la cost amortizat)	-	-	-	-	6.905.688	6.905.688
Total active financiare	128.934.008	-	9.748.948	-	1.035.418.378	1.174.101.334
Datorii financiare						
Datorii financiare (la cost amortizat)	-	-	-	-	61.980.755	61.980.755
Total datorii financiare	-	-	-	-	61.980.755	61.980.755
Poziția netă	128.934.008	-	9.748.948	-	973.437.623	1.112.120.579

27. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (continuare)

27.6 Riscul de lichiditate

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

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

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

Tabelul de mai jos prezintă datoriile financiare la 30 iunie 2019 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 INTERIMARE SIMPLIFICATE LA 30 Iunie 2019
 (Toate sumele sunt prezentate în lei)

27. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

27.6 Riscul de lichiditate (continuare)

30 iunie 2019	< 1 lună	1 - 12 luni	1 an - 5 ani	> 5 ani	Fără scadență fixă	Total
Active financiare						
Numerar și echivalente de numerar	118.398.432	-	-	-	10.545.992	128.944.424
Active financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	466.473.581	466.473.581
Active financiare recunoscute la valoare justă în contul de profit și pierdere	-	9.748.948	-	-	562.028.693	571.777.641
Active financiare (la cost amortizat)	-	-	-	-	6.905.688	6.905.688
Total active financiare	118.398.432	9.748.948	-	-	1.045.953.954	1.174.101.334
Datorii financiare						
Datorii financiare (la cost amortizat)	680.515	61.300.240	-	-	-	61.980.755
Total datorii financiare	680.515	61.300.240	-	-	-	61.980.755
Impact net de lichiditate	117.717.917	(51.551.292)	-	-	1.045.953.954	1.112.120.579

27. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (continuare)

27.7 Mediul de afaceri

În ultimii ani, sectorul financiar european s-a confruntat cu o criză puternică a datoriei publice, declanșată de dezechilibre fiscale majore și datorii publice ridicate în câteva țări europene. Temerile actuale, și anume faptul că deteriorarea condițiilor financiare ar putea contribui într-o etapă ulterioară la o diminuare suplimentară a încrederii investitorilor, au determinat un efort comun al guvernelor și 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 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.

27.8 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 30.06.2019 S.I.F. Transilvania prezintă un nivel mare al indicatorului de adecvarea capitalului, respectiv de 55,93%.

Fondurile proprii ale S.I.F. Transilvania S.A. la data 30.06.2019, calculate în conformitate cu metodologia prevăzută de Regulamentul UE nr. 575/2013, erau de 659.991.387,82 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.

28. GESTIONAREA CAPITALULUI

Obiectivele Societății în gestionarea capitalului sunt menite a proteja capacitatea acesteia de a-și continua activitatea cu scopul de a genera valoare adăugată pentru acționari, beneficii pentru alți utilizatori ai informațiilor privind activitatea Societății precum și a menține o structură optimă a capitalului astfel încât costul capitalului să fie redus la nivelul optim. Pentru a menține sau a ajusta structura capitalului, Societatea poate opta pentru modificarea sumei dividendelor plătite acționarilor, modificarea valorii adăugate creată pentru acționari, să emită acțiuni noi sau să vândă active pentru a reduce valoarea datoriei. Valoarea capitalului pe care Societatea trebuie să o administreze la 30 iunie 2019 a fost de 1.091.963.508 lei (30 iunie 2018: 1.001.171.472 lei).

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

29. ANGAJAMENTE ȘI DATORII CONTINGENTE

29.1. Litigii

În anul 2019, 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.

În perioada analizată, 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.

29.2 Datorii contingente

La data de 30 iunie 2019, Societatea nu înregistrează datorii contingente.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE LA 30 Iunie 2019
(Toate sumele sunt prezentate în lei)

30. 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. 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.

Documentul de ofertă publică de cumpărare, întocmit pe baza hotărârii A.G.E.A. din 6 martie 2019 a fost depus la A.S.F. în vederea aprobării. Prin Decizia nr. 934/18.07.2019 A.S.F. a respins documentul de ofertă publică de cumpărare a propriilor acțiuni.

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

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.



SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE
TRANSILVANIA S.A.

25
ani

str. Nicolae Iorga 2, Braşov, 500057, România • tel.: +4 0268 415 525, +4 0268 415 171
fax: +4 0268 473 215 • +4 0268 473 215 • transi@transil.ro • www.sitransilvania.ro

Societate administrată în sistem dualist

RIŞA SINTEX

2015-2016

12.7.2019

Conform Regulamentului ASF nr.9/2014

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

SITUATIA			
ACTIVEI OR SI DATORII OR SIF TRANSILVANIA SA BRASOV			
LA DATA DE 28.06.2019			
		LEI	% din total active
1	ACTIVE IMOBILIZATE, din care:	247.321.435	20,74
1.1	Imobilizari necorporale	64.812	0,01
1.2	Imobilizari corporale	13.448.828	1,13
1.3	Imobilizari financiare, din care:	233.807.795	19,61
1.3.1	Actiuni cotate	125.933.811	10,56
1.3.2	Actiuni necotate	72.439.636	6,08
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)	9.680.124	0,81
1.3.8	Valori mobiliare nou emise	0	0,00
1.3.9	Titluri de participare ale OPCVM si/sau AOPC	25.730.513	2,16
1.3.10	Alte imobilizari financiare - total, din care:	19.500	0,00

CUI: 31510000 • R.C. 158131690 • Căpătare societăţii: Societate cu răspundere limitată • Numele Registrului: R.C. 158131690 • Căpătare societăţii: Societate cu răspundere limitată • ISAN: R008 RNCB 0053 0050 9140 1001 BCR Braşov • Căpătare societăţii: Societate cu răspundere limitată • 254900E2 L08V160H123
A0012610 08 AFUX, conform Autorităţii ASF nr. 40/10/2019 • Înregistrat în Registrul ASF nr. R007 AFUA08000915 02/2016



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:	944.542.838	79,22
2.1	Stocuri	66.473	0,01
2.2	Creante - total, din care:	11.061.366	0,93
2.2.1.	Efecte de comert de incasat	0	0,00
2.2.2.	Dividende sau alte drepturi de incasat	4.947.189	0,42
2.2.3.	Sume de incasat din vanzari de actiuni cu decontare in luna urmatoare	0	0,00
2.2.4.	Alte creante	6.114.177	0,51
2.3	Disponibilitati	10.546.121	0,89
2.4	Investitii financiare pe termen scurt, din care:	782.526.440	65,63
2.4.1	Actiuni cotate	742.414.213	62,27
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	40.112.227	3,36
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	118.385.044	9,93



2.8	Certificate de depozit	0	0,00
2.9	Alte active circulante	21.957.394	1,84
3	Instrumente financiare derivate	0	0,00
4	Cheltuieli înregistrate în avans	433.001	0,04
5	TOTAL ACTIV	1.192.297.274	100,00
6	TOTAL DATORII, din care :	100.347.024	
6.1	Imprumuturi din emisiunea de obligatiuni	0	
6.2	Sume datorate institutiilor de credit si leasing	0	
6.3	Avansuri incasate in contul clientilor	69.016	
6.4	Datorii comerciale	590.318	
6.5	Efecte de comert de platit	0	
6.6	Sume datorate societatilor din cadrul grupului	0	
6.7	Sume datorate privind interesele de participare	0	
6.8	Alte datorii - total, din care:	99.687.690	
6.8.1	Dividende de platit	61.055.509	
6.8.2	Sume subscrise si nevarsate la majorarile de capital social si emisiunile de obligatiuni ale emitentilor	0	
6.8.3	Sume de platit pentru actiuni achizitionate cu decontare in luna urmatoare	0	
6.8.4	Alte datorii	38.632.181	
7	PROVIZIOANE pentru riscuri de cheltuieli si pentru impozite	0	
8	Venituri înregistrate în avans, din care:	0	
8.1	Subventii pentru investitii	0	
8.2	Venituri înregistrate în avans	0	

9	Capital propriu, din care:	1.091.963.508	
9.1	Capital social subscris si varsat	218.428.666	
9.2	Diferente din modificarea valorii juste a activelor financiare nemonetare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	188.755.025	
9.3	Prime legate de capital	0	
9.4	Diferente din reevaluare	11.133.834	
9.5	Rezerve	554.812.747	
9.6	Rezultatul reportat	19.077.131	
9.6.1	Rezultat reportat (inclusiv din aplicarea IFRS 9)	19.077.131	
9.6.2	Rezultatul reportat - profit nerepartizat	0	
9.7	Rezultatul exercitiului	104.574.208	
9.8	Repartizarea profitului (se scade)	0	
9.9	Actiuni proprii	-4.818.103	
10	TOTAL PASIV	1.192.310.532	
11	ACTIV NET	1.091.950.250	
12	NUMAR ACTIUNI EMISE SI AFLATE IN CIRCULATIE **	2.162.443.797	
13	VALOARE UNITARA A ACTIVULUI NET (lei/actiune)	0,5050	
14	Numar societati comerciale in portofoliu - total, din care:	97	
14.1	Societati admise la tranzactionare pe o piata reglementata	24	
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:	4	



SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE
TRANSILVANIA S.A.

25
ani

str. Nicolae Iorga 2, Braşov, 500057, România • tel.: +4 0268 415 526, +4 0268 416 171
fax: +4 0268 473 215, +4 0268 473 216 • transil@transil.ro • www.siftransilvania.ro

Societate administrată în sistem dualist

AFIA SEXTEX

Capital social: 1.000.000.000 RON

16.1	Numar fonduri deschise de investitii la care se detin unitati de fond	1	
16.2	Numar fonduri inchise de investitii la care se detin unitati de fond	3	

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

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

Nota: 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"



PRESEDINTE EXECUTIV / DIRECTOR
GENERAL,
FERCALA MIHAI

VICEPRESEDINTE EXECUTIV /
DIRECTOR GENERAL ADJUNCT,
STAN IULIAN

DIRECTOR ECONOMIC,
VERES DIANA

DIRECTIA ADMINISTRARE
PORTOFOLIU
DIRECTOR,
RADULESCU SORIN ION

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

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

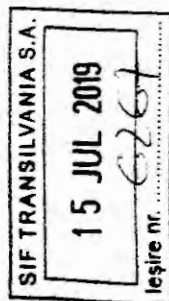
15.07.2019



SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE
TRANSILVANIA S.A.

25 ani

str. Nicolae Boga 2, Bistrița, 500057, România • tel.: +4 0268 415 509, +4 0268 416 171
fax: +4 0268 473 215, +4 0268 473 216 • transilvaniasa.ro • www.siftransilvania.ro
Societate administrată în sistem dualist



12/7/2019

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

RAPORTUL SIF TRANSILVANIA S.A. LA DATA DE: 28.06.2019

Situatia activelor

1.043.282.311 lei TOTAL ACTIVE (Anexa 16) = 1.192.297.274 lei

975.987.534 lei ANC (Anexa 16) = 1.091.950.250 lei

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare				Diferente	
	% din activul net	% din activul total	Valuta - (echivalent lei)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta - (echivalent lei)	Lei		Lei
1	3	4	5	6	7	8	9	10		11
I. Total active	106,90	100,00	13.750.907	1.029.531.404	109,19	100,00	15.292.437	1.177.004.836		149.014.962
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	88,76	83,03	4.707.300	861.531.298	79,52	72,83	4.002.611	864.345.413		2.109.427
1.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din România, din care:	88,27	82,58	-	861.531.298	79,16	72,49	-	864.345.413		2.814.115

Căp. Cif. Reg. Com. S.C. SIF Transilvania - Capital social emis: 218.296.40 lei - Răsc. Reg. S.C. SIF Transilvania A.S.F. E140938349000546332006
REAN - REAN REAN 2003 4005 A 14 9801 BCK Brasov - Capital L.P. (Rean - Rean) Identificator: 75100012135555551128
Activitatea S.C. SIF Transilvania A.S.F. pe 30.06.2019 - Inscr. la Registrul S.C. SIF Transilvania A.S.F. pe 30.06.2019

1.1.1.	- acțiuni	88,27	82,58	-	861.531.298	79,16	72,49	-	864.345.413	2.814.115
1.1.2.	- obligațiuni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2.	valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru	0,07	0,07	713.577	-	0,13	0,12	1.420.293	-	706.716
1.2.1.	- acțiuni	0,07	0,07	713.577	-	0,13	0,12	1.420.293	-	706.716
1.2.2.	- obligațiuni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.3.	valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat membru sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat membru	0,41	0,38	3.993.723	-	0,24	0,22	2.582.318	-	-1.411.405
1.3.1.	- acțiuni	0,41	0,38	3.993.723	-	0,24	0,22	2.582.318	-	-1.411.405
1.3.2.	- obligațiuni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.	valori mobiliare nou emise	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.	Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 187 lit. a), din care:	8,52	7,97	2.215.340	80.970.430	7,52	6,89	2.239.220	79.880.540	-1.066.010
3.1.	- valori mobiliare: acțiuni necotate	7,49	7,00	234.682	72.844.022	6,63	6,08	229.636	72.210.000	-639.068
3.2.	- obligațiuni necotate	1,04	0,97	1.980.658	8.126.408	0,89	0,81	2.009.584	7.670.540	-426.942
4.	Depozite bancare din care:	2,14	2,00	-	20.916.788	10,84	9,93	-	118.385.044	97.468.256
4.1.	depozite bancare constituite la instituții de credit din România, total, din care:	2,14	2,00	-	20.916.788	10,84	9,93	-	118.385.044	97.468.256
4.1.1.	- depozite în RON	2,14	2,00	-	20.916.788	10,84	9,93	-	118.385.044	97.468.256
5.	Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată	-	-	-	-	-	-	-	-	-

6.	Conturi curente si numerar, total din care:	0,60	0,56	4.526.236	1.359.953	0,97	0,88	9.039.833	1.506.287	4.659.931
6.1.	in RON	0,14	0,13	-	1.359.953	0,14	0,13	-	1.506.287	146.334
6.2.	in USD echivalent RON	0,07	0,06	651.797	-	0,29	0,26	3.130.073	-	2.478.276
6.3.	in EUR echivalent RON	0,40	0,37	3.873.938	-	0,54	0,50	5.909.251	-	2.035.313
6.4.	in GBP echivalent RON	0,00	0,00	501	-	0,00	0,00	509	-	8
7.	Instrumente ale pietei monetare, altele decât cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 101 alin. (1) lit. g) din Legea nr. 297/2004 - Titluri de stat.	0,00	0,00	-	0	0,00	0,00	-	0	0
8.	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM, Total, din care:	7,55	7,07	2.291.421	71.438.676	6,03	5,52	-	65.842.740	-7.887.357
8.1.	Actiuni cotate BVB	4,66	4,36	-	45.508.320	3,40	3,11	-	37.098.330	-8.409.991
8.2.	Unitati fond - Fonduri de investitii	2,89	2,71	2.291.421	25.930.356	2,63	2,41	-	28.744.411	522.634
9.	Alte active (sume în tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF, imob.corporale si necorp., creante, etc.)	-0,68	-0,64	10.610	-6.685.740	4,31	3,95	10.772	47.044.813	53.730.715

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curenta (28.06.2019)	Perioada corespunzatoare a anului precedent (29.06.2018)	Diferente
ACTIV NET	1.091.950.250	1.001.167.964	90.782.286
NUMAR ACTIUNI EMISE SI AFLATE IN CIRCULATIE **	2.162.443.797	2.165.980.954	-3.537.157
VALOARE UNITARA A ACTIVULUI NET (lei/actiune)	0,5050	0,4622	0,0428

** Conform art. 123 alin(3) din Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014, referitor la calculul VUAN, acestea 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 tranzactionate pe o plată 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 tranzactionate pe o plată reglementată din România										
1	ALUMIL ROM INDUSTRY BUCURESTI	ALU	28/06/2019	323.367	0,2000	0,7100	229.590,57	1,035	0,02	0,02
2	ANTIBIOTICE	ATB	28/06/2019	21.907.119	0,1000	0,5000	10.953.559,50	3,263	0,92	1,00
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	12/04/2019	345.704.600	0,1000	0,1359	46.981.255,14	85,740	3,94	4,30
5	BANCA BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA BUCURESTI	BRD	28/06/2019	23.324.920	1,0000	12,6400	294.826.988,80	3,347	24,73	27,00
6	BANCA TRANSILVANIA SA	TLV	28/06/2019	5.108.499	1,0000	2,3950	12.234.855,11	0,106	1,03	1,12
7	BIROUL DE TURISM PENTRU TINERET (BTT) SA	BIBU	18/06/2019	576.540	2,5000	0,0000	0,00	10,644	0,00	0,00
8	BURSA DE VALORI BUCURESTI SA	BVB	28/06/2019	681.769	10,0000	22,3000	15.203.448,70	8,470	1,28	1,39
9	CASA ALBA INDEPENDENTA SIBIU	CAIN	14/06/2019	782.468	2,5000	30,0000	23.474.040,00	53,348	1,97	2,15
10	CASA DE BUCOVINA-CLUB DE MUNTE SA	BCM	28/06/2019	6.434.481	0,1000	0,0720	463.282,63	3,845	0,04	0,04
11	COCOR SA	COCR	30/04/2019	30.911	40,0000	146,4206	4.526.007,17	10,246	0,38	0,41
12	COMCM SA CONSTANTA	CMCM	27/06/2019	134.049.930	0,1000	0,2120	28.418.585,16	56,725	2,38	2,60
13	COMPA SA SIBIU	CMP	28/06/2019	3.353.936	0,1000	0,7600	2.548.991,36	1,533	0,21	0,23
14	CONCAS SA	CONK	17/10/2013	336.756	2,5000	41,0578	13.826.460,50	47,207	1,16	1,27
15	CONDMAG BRASOV	COMI	28/06/2019	19.000.000	0,1000	0,0115	218.500,00	4,982	0,02	0,02
16	CONPET SA PLOIESTI	COTE	28/06/2019	12.552	3,3000	79,8000	1.001.649,60	0,145	0,08	0,09

17	DIGI Communications N.V.	DIGI	28/06/2019	50,000	0,0100	30,0000	1,500,000,00	0,146	0,13	0,14
18	DORNA TURISM SA	DOIS	09/05/2019	455,793	2,5000	11,9794	5,460,126,66	32,014	0,46	0,50
19	DUPLEX SA	DUPX	21/06/2019	32,772	2,5000	4,0000	131,088,00	26,867	0,01	0,01
20	ELECTROMAGNETICA S.A.	ELMA	28/06/2019	5,426,452	0,1000	0,1315	713,578,44	0,803	0,06	0,07
21	EMAILUL SA	EMAI	26/06/2019	729,551	2,5000	12,0000	8,754,612,00	28,926	0,73	0,80
22	FEFER SA	FEP	06/03/2019	312,123,729	0,1000	0,1646	51,375,565,79	85,800	4,31	4,70
23	GASTRONOM SA	GAOY	25/06/2019	215,453	2,5000	47,0000	10,126,291,00	70,288	0,85	0,93
24	INDEPENDENTA SA	INTA	15/04/2019	1,530,636	2,5000	0,8615	1,318,642,91	53,301	0,11	0,12
25	LEGMAS SA	LGMS	19/09/2012	175,429	2,5000	0,7089	124,361,62	7,276	0,01	0,01
26	LIDO SA	LIDO	30/05/2019	409,710	0,1000	0,7500	307,282,50	3,309	0,03	0,03
27	MECANICA CODLEA SA	MEOY	28/06/2019	60,158,150	0,1000	0,0700	4,210,930,50	81,072	0,35	0,39
28	MECON SA	MECP	21/03/2019	58,966	11,6000	26,1670	1,542,963,32	12,284	0,13	0,14
29	NEPTUN-OLIMP SA	NEOL	27/06/2019	30,194,757	0,1000	0,2600	7,850,636,82	41,185	0,66	0,72
30	OIL TERMINAL	OIL	28/06/2019	8,249,697	0,1000	0,1570	1,295,202,43	1,416	0,11	0,12
31	OMV PETROM SA BUCURESTI	SNP	28/06/2019	103,300,000	0,1000	0,3950	40,803,500,00	0,182	3,42	3,74
32	ORGANE DE ASAMBLARE SA	ORAS	28/12/2018	129,845,110	0,1000	0,0000	0,00	95,697	0,00	0,00
33	PRAHOVA ESTIVAL 2002 SA	PRAH	06/06/2019	1,288,584	0,1000	0,0200	25,771,68	39,624	0,00	0,00
34	PROSPECTIUNI SA BUCURESTI	PRSN	28/06/2019	41,129,011	0,1000	0,0675	2,776,208,24	5,728	0,23	0,25
35	ROMRADIATOARE SA BRASOV	RRD	31/05/2019	11,477,141	1,6300	0,3200	3,672,685,12	76,514	0,31	0,34
36	S.N. NUCLEARELECTRICA	SNN	28/06/2019	1,110,187	10,0000	11,1000	12,323,075,70	0,368	1,03	1,13
37	S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	28/06/2019	1,550,000	1,0000	32,2000	49,910,000,00	0,402	4,19	4,57
38	SANTIERUL NAVAL CONSTANTA SA	SNC	05/06/2019	471,605	2,5000	1,4000	660,247,00	0,726	0,06	0,06
39	SANTIERUL NAVAL SA	SNO	28/06/2019	5,711,432	2,5000	3,2200	18,390,811,04	50,000	1,54	1,68
40	SEMBRAZ SA	SEBZ	08/03/2017	719,900	2,0000	1,0813	778,427,87	90,968	0,07	0,07
41	SERVICE NEPTUN 2002 SA	SECE	06/06/2019	3,610,420	0,1000	0,0200	72,208,40	39,624	0,01	0,01
42	SIMEC SA	SIMI	18/12/2017	197,044	2,5000	0,0000	0,00	45,775	0,00	0,00



Str. Nicolae Iorga 2, Bistrița, 500057, România • Tel.: +4 0268 415 529, +4 0268 416 171
Fax: +4 0268 473 215, +4 0268 473 216 • invest@transil.ro • www.transilvania.ro
Societate administrată în sistem dualist

43	TRANSILVANIA LEASING SI CREDIT IFN SA BRASOV	TSLA	28/06/2019	353.282.752	0,1000	0,0225	7.948.861,92	68.507	0,67	0,73
44	TRATAMENT BALNEAR BUZIAS SA	BALN	29/05/2019	145.615.772	0,1000	0,0100	1.456.157,72	91.871	0,12	0,13
45	TURISM COVASNA SA	TUAA	28/06/2019	439.760.355	0,1000	0,0500	21.988.017,75	93.326	1,84	2,01
46	TURISM FELIX SA	TUFE	28/06/2019	313.579.000	0,1000	0,2740	85.920.646,00	63.203	7,21	7,87
47	TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA SA	EFO	28/06/2019	449.920.140	0,1000	0,1160	52.190.736,24	77.713	4,38	4,78
48	TUSNAD SA	TSND	28/06/2019	230.601.476	0,1000	0,0410	9.454.660,52	76.408	0,79	0,87
49	UTILAJ GREU SA	UTGR	12/06/2019	476.226	2,5000	2,5000	1.190.565,00	70.387	0,10	0,11
50	VIROLA-INDEPENDENTA SIBIU	VIRO	24/06/2019	74.307	2,5000	69,5000	5.164.336,50	53.616	0,43	0,47
TOTAL Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania							864.345.413		72,49	79,18
Titluri de participare ale AOPC/OPCVM										
1	FONDUL PROPRIETATEA SA	FP	28/06/2019	25.000.000	0,5200	1,0700	26.750.000,00	0,275	2,24	2,45
2	SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE OLTEANIA S.A.	SIF5	28/06/2019	4.999.193	0,1000	2,0700	10.348.329,51	0,862	0,87	0,95
TOTAL Titluri de participare ale AOPC/OPCVM							37.098.330		3,11	3,40
TOTAL ACTIUNI							901.443.742		75,61	82,55

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	28/06/2019	7.000	0,1000	202.8990	1.420.293,00	0,000	0,12	0,13
TOTAL ACTIUNI							1.420.293		0,12	0,13



25 ani

str. Nicolae Iorga 2, Buzov, 500657, România • Tel.: +4 0268 415 529, +4 0268 418 171
fax +4 0268 473 215, +4 0268 473 216 • trans@transil.ro • www.transilvania.ro
Societate administrată în sistem dualist

Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o plata 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	ELDORADO GOLD CORP.	EGO	28/06/2019	20.000	5.0000	24,1656	483.312,00	0,010	0,04	0,04
2	Newmont Goldcorp Corp	NEM	28/06/2019	13.120	1.6000	159,9852	2.099.005,82	0,000	0,18	0,19
	TOTAL ACTIUNI						2.582.317,82		0,22	0,24

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

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

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

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

Instrumente menționate la art. 187 lit.a)

Nr. crt.	Emitent	Numar de actiuni / obligatiuni detinute	Data achizitiei *)	Data scadentei	Pret de achizitie / actiune **) (obligatiune)	Valoare / actiune (obligatiune) - Lei sau echivalent lei	Valoare totala Lei ***) sau echivalent lei	% in capitalul social al emitentului	% in activul total al SIF	% in activul net al SIF
ACTIUNI TOTAL, din care:										
1	AGRIAS SA CASTELU CT	39.098	01.11.1996		0,0000	0,0000	72.439.636		6,08	6,63
2	APOLLO FESTIVAL 2002 SA CT	2.350.890	31.07.2002		0,8714	0,8714	0,00	8,71	0,00	0,00
3	ARCOM S.A. BUCURESTI BU	667	27.07.2007		0,0000	0,0000	2.048.565,55	39,62	0,17	0,19
4	BANCA DE EXPORT IMPORT A ROMANIEI SA EXIMBANK BU	414.740	01.11.1996		2,1017	2,1017	0,00	0,19	0,00	0,00
5	CNM PETROMIN SA CONSTANTA CT	5.358.861	01.11.1996		0,0000	0,0000	871.659,06	0,31	0,07	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		5,3198	5,3198	0,00	27,09	0,00	0,00
8	CRISTIANA SA BV	153.410	01.11.1996		146,4312	146,4312	14.518.643,89	9,30	1,22	1,33
9	DEPOZITARUL CENTRAL SA BUCURESTI BU	10.128.748	12.08.1999		0,0293	0,0293	22.464.010,39	99,80	1,88	2,06
10	DIVERSIS SA VN	11.149	01.11.1996		0,0000	0,0000	296.772,32	4,00	0,02	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
13	FERMIT SA BZ	151.468	01.11.1996		12,1553	12,1553	0,00	36,22	0,00	0,00
14	FONDUL ROMAN DE GARANTARE A CREDITELOR PT. INTREPRI BU	3.697.948	21.12.2006		0,4429	0,4429	1.841.138,98	16,37	0,15	0,17
15	GRUP BIANCA TRANS SA BV	7.694.200	31.07.2006		0,4754	0,4754	1.637.821,17	23,02	0,14	0,15
16	HARGHITA SA HR	45.633	01.11.1996		0,0000	0,0000	3.657.822,68	70,84	0,31	0,33
							0,00	31,42	0,00	0,00

17	HIDROMECANICA SA BV	1.170.304	01.11.1996		0,0000	0,0000	0,0000	0,00	36,27	0,00	0,00	0,00
18	ICIM SA BV	29.748	01.11.1996		0,0000	0,0000	0,0000	0,00	3,59	0,00	0,00	0,00
19	INTERNATIONAL TRADE&LOGISTIC CENTER SA BV	81.708.428	01.11.1996		0,0643	0,0643	5.253.851,92	0,44	87,30	0,44	0,48	0,48
20	IRUCOM SA HR	6.269	01.11.1996		1,8479	1,8479	11.584,49	0,00	17,41	0,00	0,00	0,00
21	LEGUME FRUCTE BUZAU S.A. BZ	207.822	01.11.1996		3,0283	3,0283	629.347,38	0,05	25,23	0,05	0,06	0,06
22	MECANICA SA SB	422.503	01.11.1996		0,0000	0,0000	0,00	0,00	10,89	0,00	0,00	0,00
23	NEVOCECA SA NEGRU VODA CT	75.343	01.11.1996		0,0000	0,0000	0,00	0,00	13,63	0,00	0,00	0,00
24	REUTCOM UTB SA BV	2.134.920	23.02.2000		0,0316	0,0316	67.463,47	0,01	8,99	0,01	0,01	0,01
25	ROMAGRIBUZ SA RAMNICU SARAT BZ	83.146	01.11.1996		0,0000	0,0000	0,00	0,00	7,88	0,00	0,00	0,00
26	ROMAGRIBUZ VERGULEASA SA BZ	280.631	01.11.1996		0,0000	0,0000	0,00	0,00	37,30	0,00	0,00	0,00
27	S.I.F. TRANSILVANIA PROJECT MANAGEMENT COMPANY SA BV	44.999	26.03.2014		6,1808	6,1808	278.129,82	0,02	100,00	0,02	0,03	0,03
28	SEMLACT SACELE SA CT	98.660	01.11.1996		0,0000	0,0000	0,00	0,00	30,00	0,00	0,00	0,00
29	SIBAREX SA VN	1.215.711	01.11.1996		0,0000	0,0000	0,00	0,00	52,85	0,00	0,00	0,00
30	SIMARO-SIB SA SB	20.732	31.03.1998		0,0000	0,0000	0,00	0,00	10,02	0,00	0,00	0,00
31	SIRETUL PASCANI IS	17.116.533	23.03.2004		0,0000	0,0000	0,00	0,00	10,78	0,00	0,00	0,00
32	SOCIETATEA DE INVESTITII CERTINVEST IMM S.A. B1	1.125	11.11.2014		77,7303	77,7303	87.446,59	0,01	15,63	0,01	0,01	0,01
33	SOFT APLICATIV SI SERVICII SA SB	47.728	01.11.1996		5,5351	5,5351	284.179,25	0,02	28,33	0,02	0,02	0,02
34	TERRACOTTA STAR SA CV	2.209.017	01.11.1996		0,0000	0,0000	0,00	0,00	97,48	0,00	0,00	0,00
35	TOMIS ESTIVAL 2002 SA CT	522.893	31.07.2002		1,2161	1,2161	635.890,18	0,05	39,82	0,05	0,06	0,06
36	TRANSIL SA IL	16.857	01.11.1996		6,8879	6,8879	116.109,33	0,01	33,16	0,01	0,01	0,01
37	TRANSILVANIA ESTIVAL 2002 SA CT	3.589.861	31.07.2002		0,1289	0,1289	462.733,08	0,04	11,14	0,04	0,04	0,04
38	TRANSILVANIA HOTELS & TRAVEL S.A. BU	1.123.180	01.11.1996		0,0000	0,0000	0,00	0,00	37,01	0,00	0,00	0,00
39	TURISM LOTUS FELIX SA BH	484.853.142	08.12.2009		0,0352	0,0352	17.066.630,60	1,43	38,27	1,43	1,56	1,56

40	The Foundations Feeder AA	124.000	23.02.2015		1,8519	1,8519	229.635,60	26,67	0,02	0,02
41	VERITAS PANGIU SA VN	656.693	01.11.1996		0,0000	0,0000	0,00	26,33	0,00	0,00
42	VITVINICOLA BASARABI SA CT	342.580	01.11.1996		0,0000	0,0000	0,00	10,86	0,00	0,00
OBLIGATIUNI TOTAL, din care:										
1	BANCA TRANSILVANIA SA	688.362	22.05.2013	22.05.2020	2,6079	2,9194	2.009.584		0,17	0,18
	TOTAL BANCA TRANSILVANIA SA	688.362					2.009.584		0,17	0,18
2	S.A.I. CERTINVEST S.A.	765	12.12.2014	12.12.2019	10.000,0000	10.026,8493	7.670.540		0,64	0,70
	TOTAL S.A.I. CERTINVEST S.A.	765					7.670.540		0,64	0,70
TOTAL Instrumente mentionate la art. 187 lit.a) (actiuni total + obligatiuni total)							82.119.760		6,89	7,52

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

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

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

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

Nr. crt.	Seria si nr. emisiuni	Nr. titluri	Data achizitiei	Data scadentei	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulată	Valoare actualizată	% in activul total al SIF	% in activul net al SIF	Banca Intermediara

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

[illegible]

Depozite bancare

Nr. crt.	Denumire banca	Moneda	Data constituirii	Scadenta*	Valoare initiala		Dobanda zilnica		Dobanda cumulata		Valoare actualizata		% In activul total al SIF	% In activul net al SIF
					Valuta	Lei	Valuta	Lei	Valuta	Lei	Valuta	Lei		
1	BANCA BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA BUCURESTI	RON	24.06.2019	01.07.2019		7.000.000		152,78		1.069		7.001.069	0,59	0,64
2	BANCA BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA BUCURESTI	RON	25.06.2019	02.07.2019		5.000.000		162,04		972		5.000.972	0,42	0,46
3	BANCA BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA BUCURESTI	RON	25.06.2019	02.07.2019		5.000.000		162,04		972		5.000.972	0,42	0,46
4	BANCA BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA BUCURESTI	RON	26.06.2019	03.07.2019		8.000.000		226,67		1.133		8.001.133	0,67	0,73
5	BANCA BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA BUCURESTI	RON	26.06.2019	03.07.2019		7.000.000		198,33		992		7.000.992	0,59	0,64
6	BANCA BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA BUCURESTI	RON	27.06.2019	04.07.2019		10.000.000		236,11		944		10.000.944	0,84	0,92
7	BANCA BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA BUCURESTI	RON	28.06.2019	05.07.2019		10.000.000		157,41		472		10.000.472	0,84	0,92
8	BANCA BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA BUCURESTI	RON	28.06.2019	01.07.2019		4.138.432		63,23		190		4.138.621	0,35	0,38
	TOTAL BANCA BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA BUCURESTI	RON				58.138.432				8.745		58.145.177	4,71	5,14
1	BANCA TRANSILVANIA SA	RON	03.06.2019	03.07.2019		10.000.000		644,84		18.056		10.018.056	0,84	0,92
2	BANCA TRANSILVANIA SA	RON	06.06.2019	08.07.2019		2.010.500		128,45		3.211		2.013.711	0,17	0,18
	TOTAL BANCA TRANSILVANIA SA	RON				12.010.500				21.267		12.031.767	1,01	1,10

1	ING BANK	RON	03.06.2019	03.07.2019		10.000.000	644,84		18.056		10.018.056	0,84	0,92
2	ING BANK	RON	24.06.2019	01.07.2019		2.500.000	94,25		680		2.500.680	0,21	0,23
3	ING BANK	RON	25.06.2019	02.07.2019		10.000.000	416,67		2.500		10.002.500	0,84	0,92
4	ING BANK	RON	28.06.2019	01.07.2019		1.331.600	23,43		70		1.331.670	0,11	0,12
	TOTAL ING BANK	RON				23.831.600			21.286		23.852.886	2,00	2,18
1	OTP BANK ROMANIA SA	RON	03.06.2019	03.07.2019		10.000.000	648,73		18.164		10.018.164	0,84	0,92
2	OTP BANK ROMANIA SA	RON	10.06.2019	10.07.2019		3.068.025	193,93		4.072		3.072.097	0,26	0,28
	TOTAL OTP BANK ROMANIA SA	RON				13.068.025			22.237		13.090.262	1,10	1,20
1	UNICREDIT TIRIAC BANK	RON	03.06.2019	03.07.2019		3.242.000	200,70		5.619		3.247.619	0,27	0,30
2	UNICREDIT TIRIAC BANK	RON	03.06.2019	03.07.2019		10.000.000	619,05		17.333		10.017.333	0,84	0,92
	TOTAL UNICREDIT TIRIAC BANK	RON				13.242.000			22.953		13.284.963	1,11	1,21
	TOTAL DEPOZITE IN RON					118.290.557			94.487		118.385.044	9,93	10,84
	TOTAL GENERAL DEPOZITE					118.290.557			94.487		118.385.044	9,93	10,84

* 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	OTP Real Estate&Construction	3.264	14.12.2018	511,8942	511,8942	1.670.614	23,25	0,14	0,15
	Subtotal fonduri deschise					1.670.614		0,14	0,15
1	FOND INCHIS DE INVESTITII BET-FI INDEX INVEST	2.054	01.09.2014	653,9845	653,9845	1.343.284	14,84	0,11	0,12
2	FONDUL INCHIS DE INVESTITII MULTICAPITAL INVEST	4.934	14.11.2012	2.497,2700	2.497,2700	12.321.530	29,55	1,03	1,13

3	FONDUL INCHIS DE INVESTIȚII STAR VALUE	13.713	07.08.2015	977.8300	977.8300	13.408.983	27,61	1,12	1,23
	Subtotal fonduri închise					27.073.797		2,27	2,48
	TOTAL Unitati de fond					28.744.411		2,41	2,63

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

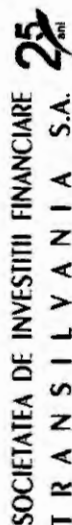
Nr. crt	Emitent	Simbol	Data ultimei sedinte de tranzactionare	Numar de actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	% in capitalul social al emitentului	% in activul total al SIF	% in activul net al SIF
1	METALICA MEDGIDIA SA			19.875	2,5000	0,0000	0,00	6,667	0,00	0,00
2	VULTURUL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

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

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

Valori mobiliare nou emise

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



Societate administrată în sistem dualist

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	30.06.2017	30.06.2018	28.06.2019
ACTIV NET	953.038.283,00	1.001.167.964,00	1.091.950.250,00
VALOARE UNITARA A ACTIVULUI NET (lei/actiune)	0,4363	0,4622	0,5050

PRESEDINTE EXECUTIV / DIRECTOR GENERAL,
FERCALA MIHAI



VICEPRESEDINTE EXECUTIV / DIRECTOR GENERAL ADJUNCT,
STAN/JULIAN

DIRECTOR ECONOMIC,
VERES DIANA

**DIRECTIA ADMINISTRARE PORTOFOLIU
DIRECTOR,
RADULESCU SORIN ION**

Pennsylvania SA Bravov

Conformitate

Carin

900080/C.

100

[illegible]