

RAPORTUL DIRECTORATULUI
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

Raport anual întocmit în conformitate cu: Legea nr. 297/2004, privind piața de capital, Regulamentul A.S.F. nr. 5/2018 (Anexa nr. 15), Legea Contabilității nr. 82/1991 republicată cu modificările și completările ulterioare și 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 din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare.

Pentru exercițiul financiar: 2018

Data raportului: 31.12.2018

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

Mod de administrare: Dualist

Durata: Nelimitată

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

Numărul de telefon: 0268416171, 0268413752, 0268473210, 0268401132

Numărul de fax: 0268473215, 0268473216

Pagină de internet: www.siftransilvania.ro

e-mail: transif@transif.ro

Activitatea principală: Alte intermediieri financiare n.c.a.

Cod CAEN: 6499

Codul unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului: 3047687

Cod de înregistrare fiscală: RO 3047687

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

Înființată ca societate de investiții financiare la data de 01 noiembrie 1996 în baza Legii nr. 133/1996, prin reorganizarea și transformarea Fondului Proprietății Private III Transilvania, fond înființat în anul 1992, în baza Legii nr. 58/1991.

Autorizată definitiv ca societate de investiții financiare prin Decizia C.N.V.M. nr. D. 1840/19.08.1999

Înregistrată la A.S.F. (C.N.V.M.) București ca *Alt Organism de Plasament Colectiv* cu o politică de investiții diversificată prin Atestatul nr. 258/14.12.2005

Înregistrată în Registrul A.S.F. (C.N.V.M.) sub nr. PJR09SIIRS/080004 - Secțiunea 9 - Subsecțiunea 1 - Societăți de investiții de tip închis din România supravegheate de A.S.F. și la Oficiul de Evidență a Valorilor Mobiliare din cadrul A.S.F. (C.N.V.M.) cu certificatul de înregistrare nr. 401/20.08.1999, respectiv nr. 401/12.07.2007

Înregistrată în Registrul A.S.F. la Secțiunea 7¹ - Administratori de fonduri de investiții alternative, Subsecțiunea 3 - Administratori de fonduri de investiții alternative autorizați la A.S.F. (A.F.I.A.A.) cu nr. PJR07¹ A.F.I.A.A./080005;

Înregistrată în Registrul de Evidență a Prelucrărilor de Date cu Caracter Personal sub nr. 22.940

Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise: BURSA DE VALORI BUCUREȘTI - Categoria Premium (simbol de piață: SIF3)

Capitalul social subscris și vărsat: 218.428.666,40 lei divizat în 2.184.286.664 acțiuni

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de S.I.F. TRANSILVANIA S.A.:

Comune, nominative, indivizibile, de valori egale și dematerializate, emise la valoarea nominală de 0,10 lei/acțiune.

Acțiunile emise de societate intră sub incidența art. 286¹ din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare și ale Instrucțiunii nr. 6/2012, emisă și aprobată de C.N.V.M. prin Ordinul nr. 140/14.12.2012.

MEMBRII CONSILIULUI DE SUPRAVEGHERE

- la data de 31.12.2018*) -

(contracte de administrare, conform Actului constitutiv și Legii nr. 31/1990 - republicată,
cu modificările și completările ulterioare)

economist	ȘTEFAN SZABO	Președinte
jurist	DUMITRU CARAPITI	Vicepreședinte
dr. ec.	GHEORGHE LUȚAC	Membru
dr. ing.	CRINEL VALER ANDĂNUȚ	Membru
dr. ec.	NICOLAE PETRIA	Membru
economist	MARIUS ADRIAN MOLDOVAN	Membru

MEMBRII DIRECTORATULUI

(contracte de mandat, conform Actului constitutiv și Legii nr. 31/1990 - republicată,
cu modificările și completările ulterioare)

dr. ec.	MIHAI FERCALĂ	Președinte Executiv/Director General
dr. ec.	IULIAN STAN	Vicepreședinte Executiv/Director General Adjunct
economist	ȘTEFAN SZITAS	Membru al Directoratului/Director

DIRECTORI

(contracte de muncă)

economist	SORIN RĂDULESCU	Director Direcția Administrare Portofoliu
economist	DIANA VEREȘ	Director Direcția Economică
economist	MARIUS LAURENȚIU CHITIC	Director Direcția Strategii-Investiții-Tranzacții

AUDITOR FINANCIAR (STATUTAR)

DELOITTE AUDIT S.R.L. București
(Contract nr. 17090/30.05.2016)

AUDITOR INTERN

MOONLIGHT S.R.L. Brașov (până la data de 31.12.2018)
(Contract nr. 11301/30.05.2003 și acte adiționale)

P.F.A. MIRELA PĂUNESCU (începând cu data de 01.01.2019)
(Contract nr. 14404/14.12.2018)

*) Informațiile privind modificările componenței Consiliului de Supraveghere în cursul anului 2018 sunt prezentate în Capitolul de Guvernanță Corporativă.

PREAMBUL

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

Contextul macroeconomic general

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

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

Apariția în spațiul public a unor inițiative legislative contradictorii, în legătură cu teme de interes pentru participanții la piața locală de capital, a influențat percepțiile cu privire la stabilitatea indicatorilor macroeconomici.

Contextul legislativ

S.I.F. Transilvania s-a constituit ca societate pe acțiuni, prin reorganizarea și transformarea Fondului Proprietății Private III Transilvania, în temeiul Legii nr. 133/1996 pentru transformarea Fondurilor Proprietății Private în societăți de investiții financiare. S.I.F. Transilvania este persoană juridică română, constituită ca societate pe acțiuni cu capital integral privat, încadrată în categoria “Alte Organisme de Plasament Colectiv (AOPC), cu o politică de investiții diversificată”, autorizată în calitate de A.F.I.A. de către Autoritatea de Supraveghere Financiară.

Prin autorizația A.S.F. nr. 40/15.02.2018 S.I.F. Transilvania a fost autorizată în calitate de Administrator de Fonduri de Investiții Alternative (A.F.I.A.)

Funcționarea societății este reglementată de dispozițiile legilor române generale și ale celor cu caracter special, incidente în materie de societăți de investiții financiare, precum și de prevederile actului său constitutiv.

În perioada de raportare S.I.F. Transilvania și-a desfășurat activitatea cu respectarea prevederilor legale cuprinse în:

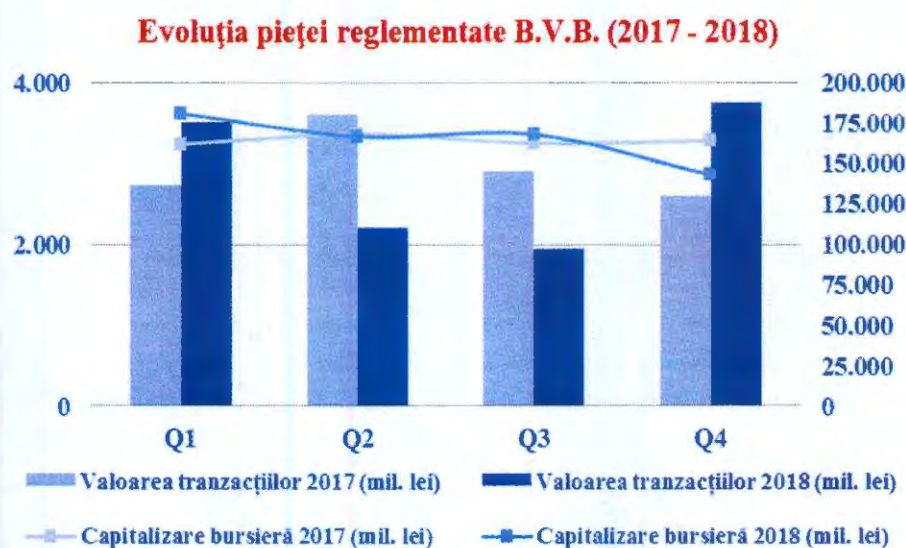
- ✓ Legea nr. 31/1990 a societăților;
- ✓ Legea nr. 297/2004 privind piața de capital;
- ✓ Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață;
- ✓ Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor;
- ✓ Regulamentul C.N.V.M. nr. 1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare;
- ✓ Regulamentul C.N.V.M. nr. 6/2009 privind exercitarea anumitor drepturi ale acționarilor în cadrul adunărilor generale ale societăților comerciale;
- ✓ Regulamentul A.S.F nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață;

- ✓ Norma A.S.F. nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele internaționale de raportare financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare;
- ✓ Regulamentul A.S.F. nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de governanță corporativă de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de A.S.F.
- ✓ celelalte acte normative în materie;
- ✓ Codul Bursei de Valori București;
- ✓ Codul de Governanță Corporativă al Bursei de Valori București;
- ✓ Actul constitutiv.

Contextul pieței de capital din România

Pe parcursul anului 2018, evoluția acțiunilor cotate pe piața reglementată ca segment de bază al Bursei de Valori București, comparativ cu cea înregistrată în exercițiul financiar precedent a consemnat o serie de elemente negative:

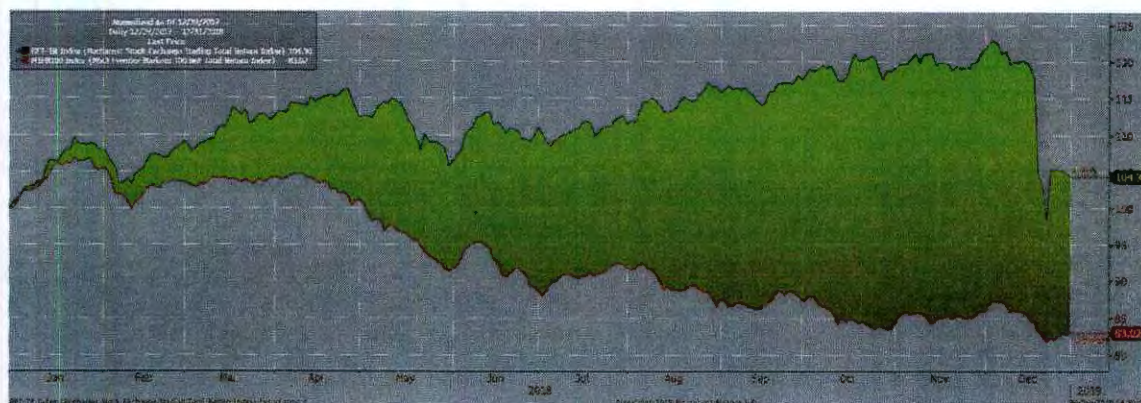
- ⇒ prin raportare la anul precedent, valoarea agregată a tranzacțiilor realizate pe segmentul reglementat al B.V.B. a înregistrat un nivel ușor inferior;
- ⇒ la finalul exercițiului financiar 2018, capitalizarea bursieră a pieței reglementate s-a situat sub cea înregistrată în perioada similară a anului 2017;



În anul 2018, evoluția TOTAL RETURN (calculată în monede locale) înregistrată de indicele BET-TR a fost pozitivă, concretizată la finalul perioadei într-un randament pozitiv.

Dacă pe parcursul primelor trei trimestre ale anului 2018 evoluția a consolidat statutul de performer atribuit pieței locale de capital, ultima parte a perioadei analizate a consemnat un declin abrupt ce a anulat cea mai mare parte a avansului, marcat în raport cu indicele de referință (MSCI Frontier Markets 100 Net Total Return).

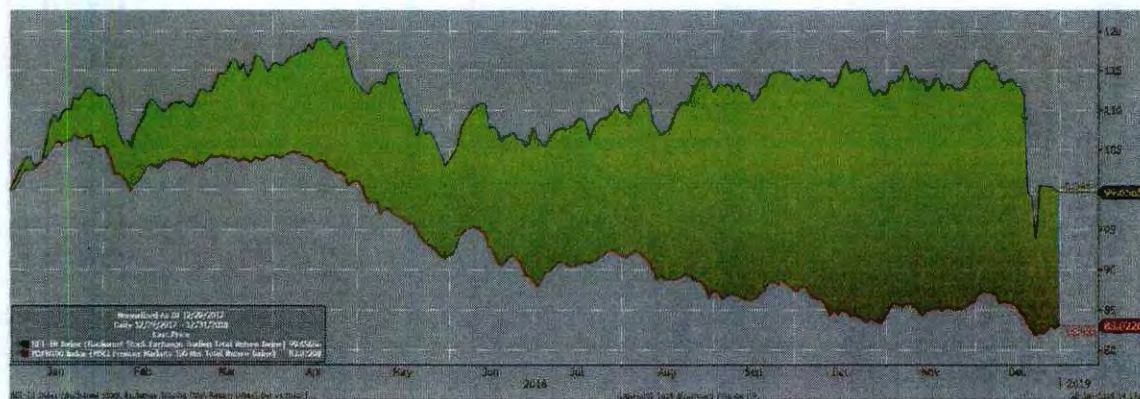
Evoluția indicilor BET-TR și MSCI Frontier Markets 100 Net Total Return în anul 2018 (în moneda locală)



Sursa: Bloomberg

În ipoteza calculului randamentului TOTAL RETURN prin raportare la aceeași monedă de referință (dolarul american), în anul 2018 evoluția înregistrată de indicele principal al pieței reglementate alternează perioade caracterizate de randamente semnificativ pozitive cu perioade de corecție abruptă, concretizate la finalul perioadei într-o cotație similară cu nivelul de referință (închiderea anului 2017). Se observă și în cazul acestei analize declinul abrupt marcat în ultimele ședințe de tranzacționare ale anului.

Evoluția indicilor BET-TR și MSCI Frontier Markets 100 Net Total Return în anul 2018 (prin raportare la USD)

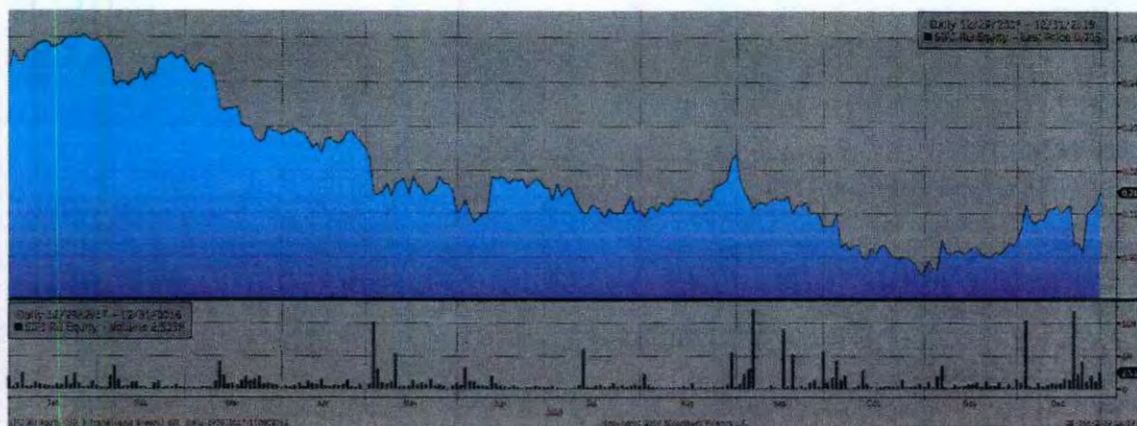


Sursa: Bloomberg

EVOLUȚIA ACȚIUNILOR S.I.F. TRANSILVANIA ÎN 2018

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

⇒ cotație de închidere minimă	0,1958 lei/acțiune
⇒ cotație medie	0,2168 lei/acțiune
⇒ cotație de închidere maximă	0,2505 lei/acțiune
⇒ volum tranzacționat	263,7 milioane acțiuni
⇒ număr ședințe de tranzacționare	249 ședințe
⇒ volum mediu zilnic tranzacționat	1,1 milioane acțiuni/ședință



Sursa : Bloomberg

1. ANALIZA ACTIVITĂȚII S.I.F. TRANSILVANIA

1.1. a) Descrierea activității de bază a societății

Cadrul general

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

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

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

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

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

În aceste condiții, pentru exercițiul financiar 2018, S.I.F. Transilvania a întocmit un singur set de situații financiare, respectiv situații financiare individuale în conformitate cu I.F.R.S.

Entitatea de investiții

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

- i. obține fonduri de la unul sau mai mulți investitori în scopul de a furniza acestora servicii de gestionare a investițiilor;
- ii. se angajează în fața investitorilor săi că scopul activității sale este de a investi fonduri numai pentru câștiguri din creșterea valorii investiției, venituri din investiții sau ambele;
- iii. cuantifică și evaluează performanța majorității investițiilor sale pe baza valorii juste.

Începând cu 1 ianuarie 2015, 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.

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

S.I.F. Transilvania aplică o strategie de exit bazată pe monitorizarea permanentă a plasamentelor efectuate prin programele investiționale aprobate și pe analiza conjuncturilor curente ale pieței, în

scopul obținerii de randamente superioare și îndeplinire a obiectivelor stabilite prin bugetele de venituri și cheltuieli anuale.

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

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

- i. publică lunar situația activelor și datoriilor (activul net – Anexa 16 conform Regulamentului A.S.F. 15 / 2004);
- ii. calculează lunar și publică împreună cu raportările trimestriale / semestriale / anuale Situația activelor (Situația detaliată a investițiilor – Anexa 17 conform Regulamentului A.S.F. 15 / 2004).

Active financiare înregistrate la valoare justă

Conform Standardelor 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.

Potrivit IFRS 13, nivelurile 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.

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

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

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

				-lei-
Active financiare la 31.12.2018	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	388.327.951	-	24.883.902	413.211.853
Acțiuni	388.327.951	-	24.883.902	413.211.853
Obligațiuni corporative	-	-	-	-
Unități de fond	-	-	-	-
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit și pierdere	239.486.181	-	342.358.780	581.844.961
Acțiuni	237.194.761	-	305.495.562	542.690.322
Obligațiuni corporative	-	-	10.932.862	10.932.862
Unități de fond	2.291.420	-	25.930.356	28.221.777
Total active financiare evaluate la valoare justă la 31.12.2018	627.814.132	367.242.682	995.056.814	

Valoarea portofoliului ce utilizează date de intrare de Nivelul 1 reprezintă aproximativ 63% din total, iar pentru diferența de 37% se utilizează date de intrare de Nivelul 3.

În exercițiul financiar din anul 2018, cu privire la gestionarea participațiilor aflate în portofoliu, structura portofoliului și rentabilitatea acestuia, s-au înregistrat următoarele rezultate:

a.1) GESTIONAREA PARTICIPAȚIILOR AFLATE ÎN PORTOFOLIUL S.I.F. TRANSILVANIA

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

- ⇒ identificarea societăților propuse pentru „exit”, în special a celor ale căror acțiuni nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau sistem alternativ de tranzacționare;
- ⇒ monitorizarea și analiza activității societăților din portofoliu pe baza rezultatelor financiare raportate de societăți în perioada menționată;
- ⇒ finalizarea demersurilor pentru operaționalizarea societății care a preluat participațiile în cadrul societăților neoperaționale; transferul participațiilor menționate conduce la eficientizarea procesului de gestionare și la reflectarea corectă a calității și structurii portofoliului S.I.F. Transilvania;
- ⇒ promovarea de sisteme de management și administrare inovative și performante (în cazul societăților la care S.I.F. Transilvania deține calitatea de acționar majoritar), inclusiv prin

stabilirea criteriilor și obiectivelor de performanță aprobate pentru anul 2018 pentru fiecare societate în parte în funcție de specificul activității, indicatorii valorici stabiliți prin Bugetul de Venituri și Cheltuieli și Programele investiționale aferente anului 2018;

- ⇒ finalizarea proceselor de stabilizare și echilibrare a activităților societăților în care S.I.F. Transilvania deține participații majoritare și au beneficiat de programe investiționale (cu accent pe companiile ce activează în sectorul turism);
- ⇒ promovarea unor politici de dividend echilibrate, care să conducă la creșterea veniturilor S.I.F. Transilvania din dividende, fără a afecta capacitatea societăților de a genera profit în perioada următoare.

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

La data de 31.12.2018, portofoliul S.I.F. Transilvania includea dețineri la un număr de 100 emitenți (exclusiv societățile în curs de cedare, conform Legii nr. 151/2014), din care:

- 22 societăți listate pe piața reglementată internă (BVB)
- 31 societăți listate pe un sistem alternativ de tranzacționare (AeRO)
- 5 societăți listate pe o piață internațională
- 42 societăți nelistate

precum și dețineri de unități de fond emise de 5 fonduri de investiții, din care:

- 2 fonduri deschise de investiții
- 3 fonduri închise de investiții

a.1.1) EVOLUȚIA PORTOFOLIULUI ÎN FUNCȚIE DE NUMĂRUL DE EMITENȚI LA CARE SE DEȚIN PARTICIPAȚII.

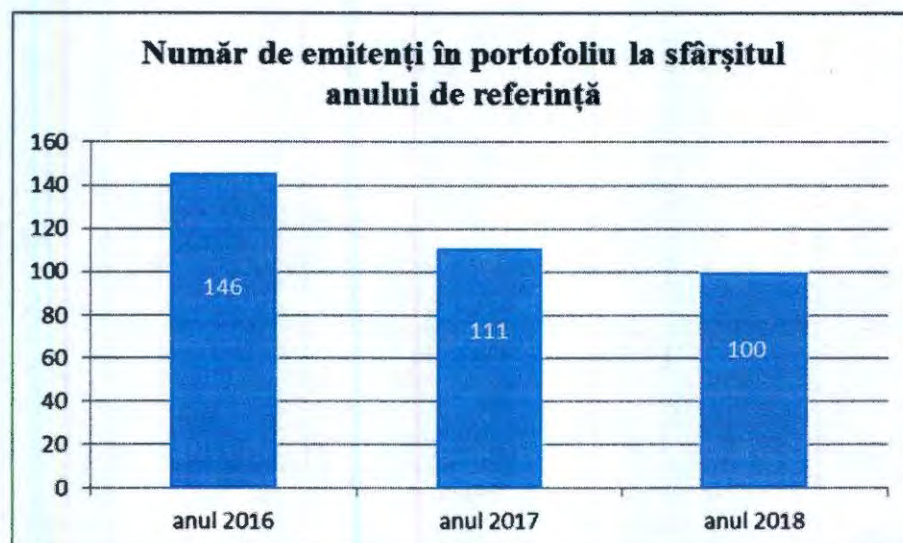
La data de 31 decembrie 2018, S.I.F. Transilvania deținea în portofoliu acțiuni emise de un număr de 100 societăți și unități de fond emise de 5 fonduri de investiții. Din acest punct de vedere, în exercițiul financiar 2018, portofoliul a evoluat astfel:

A. Nr. societăți în portofoliul de acțiuni la data de 01.01.2018	111
INTRĂRI – total -, din care:	+ 3
• Achiziții pe piața de capital	+ 3
IEȘIRI – total -, din care:	- 14
• Vânzări – operațiuni pe piața de capital	-2
• Vânzări acțiuni necotate	-2
• Confirmări transfer pachete de acțiuni către S.I.F. Transilvania Project Management Company S.A.	-7
• Retragere Legea nr. 31/1990 si L24/2014	-2
• Fuziuni	-1
Nr. societăți în portofoliu de acțiuni la data de 31.12.2018	100

B. Nr. fonduri închise de investiții în portofoliu la data de 01.01.2018	5
INTRĂRI – total -, din care:	+ 1
• fonduri închise de investiții	+ 0
• fonduri deschise de investiții	+ 1
IEȘIRI – total -, din care:	-1
• fonduri închise de investiții	0
• fonduri deschise de investiții	-1
Nr. fonduri de investiții în portofoliu la data de 31.12.2018	5

(A + B) Nr. total de emitenți în portofoliu la data de 31.12.2018	105
--	------------

Prezentăm în tabelul de mai jos evoluția numărului de societăți din portofoliul S.I.F. Transilvania în ultimii 3 ani:



Se remarcă rezultatele concrete de restructurare a portofoliului gestionat în ceea ce privește numărul de emitenți, în concordanță cu orientările strategice aprobate de acționari.

În cadrul procesului de eficientizare și optimizare a portofoliului de acțiuni, au fost realizate o serie de operațiuni dintre care menționăm:

- au fost consolidate participații sau au fost achiziționate pachete de acțiuni emise de societăți care nu erau în portofoliu la data de 31.12.2017, poziționate în cadrul unor sectoare cu perspective de dezvoltare, respectiv achiziții în cadrul societăților: BRD-Groupe Societe Generale S.A. București, Banca Transilvania S.A. Cluj-Napoca, Chevron Corp. USA, Conpet S.A. Ploiești, OMV A.G. Viena, OMV Petrom S.A. București, S.N. Nuclearelectrica S.A. București, S.N.G.N. Romgaz S.A. Mediaș, Societatea de Investiții Financiare Oltenia S.A. Craiova și S.E. Electrica S.A.
- participarea cu aport în numerar la majorarea capitalului social al societății Casa Albă Independența S.A. Sibiu (în cele 2 etape de subscriere stabilite prin hotărârea A.G.E.A. din data de 26.02.2018) în valoare totală de 907.460 lei. Sumele atrase de

la acționari au fost/vor fi utilizate exclusiv pentru achitarea cheltuielilor de conservare și pază a patrimoniului societății, până la finalizarea procesului cu Ministerul Culturii privind clasificarea unor active ca monumente istorice. Ulterior se va putea proceda la evaluarea modului de dezvoltare și/sau valorificare a acestei participații.

- finalizarea procedurii de transfer a dreptului de proprietate asupra a 7 pachete de acțiuni vândute în anul 2017 către societatea S.I.F. Transilvania Project Management S.A. Brașov, societăți aflate sub incidența legii insolvenței. Astfel, în perioada octombrie 2017 - decembrie 2018 au fost transferate un număr de 34 de pachete de acțiuni, la prețul de 10 lei/pachet, din care 7 în anul 2018.
- vânzarea integrală a acțiunilor deținute la un număr de 4 societăți, din care:
 - 2 cotate pe piața de capital: SSIF BRK Financial Group S.A. Cluj-Napoca și Shire Plc.
 - 2 necotate: Docuri S.A. Galați și S.U.D.V. Brașov S.A. Brașov
- reducerea participației în cadrul unor operațiuni speculative pe piața de capital cu acțiuni emise de Fondul Proprietatea S.A. București.

În exercițiul financiar 2018 în portofoliul S.I.F. Transilvania a fost înregistrată operațiunea de fuziune dintre Busa de Valori București S.A. București (societate absorbantă) și Sibex – Sibiu Stock Exchange S.A. Sibiu (societate absorbită), în condițiile prevăzute în Proiectul de fuziune publicat în Monitorul Oficial al României partea a-IV-a nr. 732/06.03.2017.

Menționăm faptul că, la data de 31.12.2018, un număr de 2 societăți erau înregistrate în contul de *acțiuni în curs de cedare conform Legii nr. 151/2014* (acțiuni în afara portofoliului), valoarea acestor pachete de acțiuni fiind evidențiată în *Situația activelor și datorilor la data de 31.12.2017 la poziția 2.9. Alte active financiare*. Valoarea a fost determinată pe baza prețului de retragere stabilit pe baza unui Raport de evaluare întocmit de un expert independent, corectată cu sumele încasate. În cazul altor emitenți, care s-au delistat de pe piața Rasdaq în baza Legii nr. 151/2014, dar care ulterior au intrat sub incidența Legii nr. 85/2014, S.I.F. Transilvania s-a înscris la masa credală cu valoarea nominală a pachetelor de acțiuni deținute.

De asemenea, este în derulare procedura de retragere din structura acționariatului societăților Transil S.A. Slobozia și Transilvania Estival 2002 S.A. Neptun, în baza prevederilor Legii nr. 151/2014, fiind pe rolul instanțelor de judecată competente litigii privind stabilirea prețului de retragere.

În cursul anului 2018 a fost finalizată procedura de retragere din structura acționariatului societăților:

- Depozitarul Sibex S.A. Sibiu, ca urmare a schimbării obiectului principal de activitate, prin fuziunea dintre BVB și SIBEX în cadrul procesului de consolidare a pieței de capital din România.
- IAR S.A. Ghimbav-Brașov, ca urmare a schimbării obiectului principal de activitate
- Galgros S.A. Galați - în cadrul procedurii prevăzute de Legea nr. 151/2014 (acțiuni în afara portofoliului), prețul de retragere a fost încasat integral.
- Coral S.A. Brașov - în cadrul procedurii prevăzute de Legea nr. 151/2014 (acțiuni în afara portofoliului). Deoarece societatea a intrat ulterior în insolvență/faliment, S.I.F. Transilvania s-a înscris în tabloul final al creditorilor cu valoarea pachetului de acțiuni evaluat la prețul de retragere. Procedura de faliment a fost închisă în anul 2018 și societatea a fost radiată din evidențele Oficiului Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Brașov. Nu au fost încasate sume din procedura de lichidare.

Tot în cursul anului 2018 a fost inițiată procedura de retragere din structura acționariatului societății Prahova Estival 2002 S.A. Oradea, în baza prevederilor Legii nr. 31/1990, cu modificările și completările ulterioare, ca urmare a schimbării obiectului de activitate. Întrucât S.I.F. Transilvania a contestat concluziile Raportului de evaluare pentru determinarea prețului de retragere inițial depus de societate, procedura se află pe rolul instanțelor de judecată, urmând ca expertul desemnat să întocmească și să depună un nou Raport de evaluare.

La data de 31.12.2018, un număr de **26** societăți se aflau în lichidare voluntară, insolvență, faliment sau reorganizare judiciară. Valoarea nominală totală a pachetelor de acțiuni deținute de S.I.F. Transilvania la aceste societăți era de **54.156 mii lei**. Din cele 26 societăți menționate:

- 15 societăți se aflau în faliment în baza Legii nr. 85/2006 și a Legii nr. 85/2014, valoarea totală a participațiilor S.I.F. Transilvania fiind de 28.350 mii lei
- 4 societăți se aflau în procedura de insolvență în baza Legii nr. 85/2006 și a Legii nr. 85/2014, valoarea totală a participațiilor S.I.F. Transilvania fiind de 4.975 mii lei
- 5 societăți se aflau în reorganizare judiciară, procedură reglementată de Legea nr. 85/2006 sau Legea nr. 85/2014, valoarea nominală totală a pachetelor de acțiuni deținute fiind de 20.644 mii lei,
- 2 societăți se aflau în procedură de dizolvare-lichidare voluntară în baza Legii nr. 31/1990, valoarea nominală totală a participațiilor fiind de 187 mii lei;

La acestea se mai adaugă participația deținută la METALICA S.A. Medgidia, societate aflată în reorganizare judiciară, evidențiată în portofoliul S.I.F. Transilvania acțiuni în curs de cedare conform Legii nr. 151/2014.

Valoarea justă a acestor participații înregistrată în evidențele contabile ale S.I.F. Transilvania este egală cu 0 (zero).

Lista societăților din portofoliul S.I.F. Transilvania aflate în faliment, insolvență, reorganizare judiciară sau lichidare voluntară este prezentată în Anexa nr. 4 la prezentul raport.

Operațiunile de restructurare, eficientizare și optimizare a structurii portofoliului S.I.F. Transilvania menționate anterior s-au înscris în limitele prevăzute în *Orientările strategice pentru perioada 2017-2021* aprobate în cadrul Adunării Generale Ordinare a Acționarilor S.I.F. Transilvania din aprilie 2017, iar reducerea numărului de societăți aflate în portofoliul rămâne în continuare un obiectiv important.

a.1.2) STRUCTURA VALORII PORTOFOLIULUI DE ACȚIUNI ÎN FUNCȚIE DE PIATA DE TRANZACȚIONARE.

Valoarea portofoliul S.I.F. Transilvania la data de 31.12.2018 structurat în funcție de piața de tranzacționare a acțiunilor emise se prezintă astfel:

Structură portofoliu de valori mobiliare	Societăți		Valoarea calculată pentru ANC		Valoarea justă conform IFRS	
	nr.	%	mii lei	%	mii lei	%
*Total acțiuni la 31.12.2017	111	100,00	998.174	100,00	942.373	100,0
*Total acțiuni la 31.12.2018, din care:	100	100,00	984.826	100,00	955.618	100,0
Societăți cotate BVB	22	22,00	642.067	65,20	622.732	66,08
Societăți cotate piețe externe	5	5,00	4.707	0,48	4.707	0,49
Societăți cotate AeRO	31	31,00	264.973	26,90	255.100	26,69
Societăți necotate	42	42,00	73.079	7,42	73.079	7,65

*exclusiv valoarea acțiunilor în curs de cedare cf. L151/2014

Valoare calculată pentru ANC în conformitate cu prevederile Procedurii interne pusă de acord cu Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014 și cu utilizarea valorilor juste determinate conform I.F.R.S.

Diferența dintre valoarea justă și valoarea calculată este dată de diferența de abordare asupra sistemelor alternative de tranzacționare, respectiv reglementările A.S.F. care asimilează aceste piețe cu piața reglementată și impun utilizarea prețurilor de tranzacționare consemnate pe ATS (dacă este cazul), în timp ce reglementările IFRS nu le recunosc ca fiind piață reglementată.

Astfel, valoarea justă este cea înregistrată în evidențele contabile la data de referință pentru care se face raportarea, iar valoarea calculată (pentru acțiunile listate ATS) este determinată fie pe baza prețului de tranzacționare (dacă sunt înregistrate tranzacții în ultimele 30 de zile de tranzacționare) fie pe baza valorii juste (menționate mai sus). De asemenea, în cazul acțiunilor listate pe o piață reglementată, dar suspendate de la tranzacționare conform art. 77 din Legea nr. 24/2017, valoarea calculată este stabilită pe baza prețului mediu ponderat aferent ultimelor 30 de zile de tranzacționare anterioare datei suspendării.

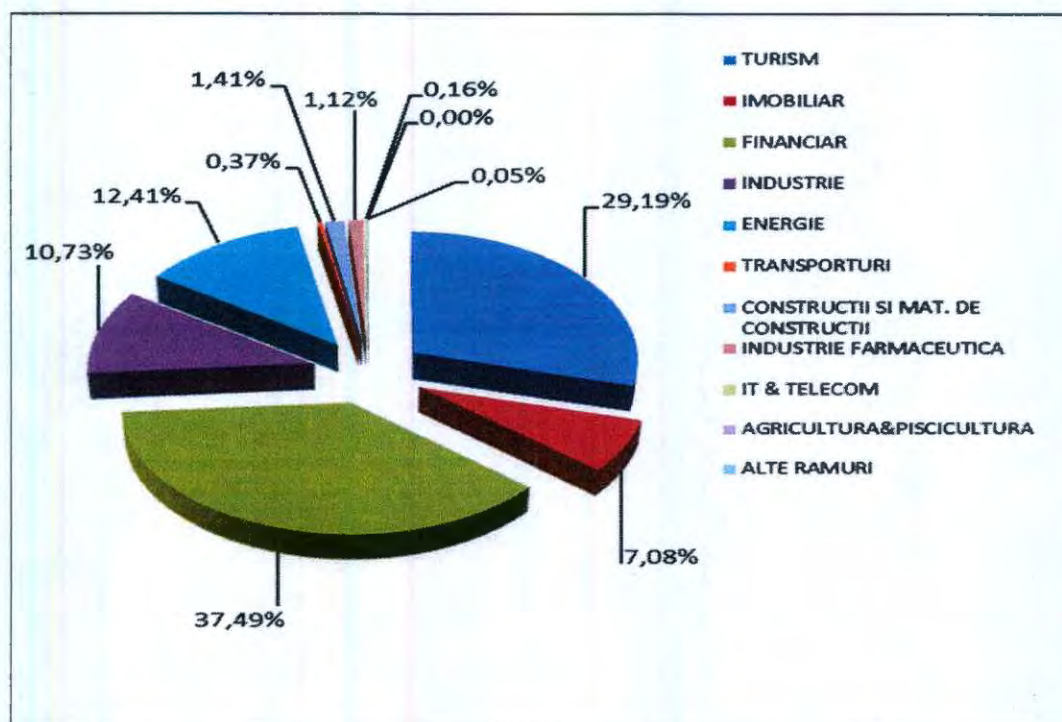
a.2) STRUCTURA PORTOFOLIULUI DE ACȚIUNI ȘI RENTABILITATEA ACESTUIA.

a.2.1) STRUCTURA PORTOFOLIULUI DE ACȚIUNI PE SECTOARE DE ACTIVITATE, ÎN FUNCȚIE DE VALOAREA JUSTĂ A PARTICIPAȚIILOR, la data de 31.12.2018.

Structura portofoliului de acțiuni pe sectoare de activitate, în funcție de **valoarea justă la data de 31.12.2018** comparativ cu situația existentă la data de 31.12.2017 este prezentată în tabelul următor:

Sector de activitate	Valoarea justă a portofoliului de acțiuni al S.I.F. Transilvania -mii lei-		% din total	
	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018
Turism	254.283	278.933	26,98	29,19
Imobiliar	72.158	67.654	7,66	7,08
Financiar	373.279	358.233	39,61	37,48
Energie	96.774	118.610	10,27	12,41
Industrie	110.545	102.533	11,73	10,73
Construcții și mat. constr.	15.294	13.428	1,62	1,41
Industrie farmaceutică	12.993	10.669	1,38	1,12
Agricultură	0	0	0,00	0
Transporturi	3.938	3.526	0,42	0,37
IT&Telecom	2.163	1.543	0,23	0,16
Alte ramuri	1.400	488	0,10	0,05
TOTAL ACȚIUNI ÎN PORTOFOLIU	942.373	955.618	100,00	100,00
Acțiuni în curs de cedare L151/2014	1.316	284	x	x
TOTAL GENERAL	943.689	955.902	x	x

Structura portofoliului, la data de 31.12.2018,
pe sectoare de activitate, în funcție de valoare justă



În condițiile unei ușoare creșteri a valorii juste a portofoliului de acțiuni al S.I.F. Transilvania la data de 31.12.2018, față de data de 31.12.2017 (+13.245 mii lei, respectiv +1,41%), pe parcursul anului 2018 s-au produs unele modificări în structura portofoliului pe sectoare de activitate, remarcându-se următoarele:

- **Creșterea valorii sectorului "Energie"** cu 21.836 mii lei a condus la creșterea ponderii sectorului în total portofoliu de acțiuni de la 10,27% la 12,41%. Valoarea absolută a participațiilor a crescut ca urmare a efectului combinat dintre tranzacțiile efectuate pe piața de capital și variația valorii juste a participațiilor din acest sector.
- **Creșterea valorii sectorului "Turism"**. Valoarea absolută a participațiilor din acest sector a înregistrat o creștere de 24.650 mii lei (+9,69%). Creșterea valorii absolute a avut drept cauză variația valorii juste a participațiilor din acest sector.
- **Scăderea valorii sectorului "Financiar"**. Valoarea absolută a participațiilor din acest sector a înregistrat o diminuare cu 15.046 mii lei (-4,03%) ca urmare a prăbușirii cotațiilor bursiere în luna decembrie 2018, pe seama discuțiilor din spațiul public (confirmate ulterior prin apariția O.U.G. 114/2018) privind taxarea suplimentară a sectorului bancar și "reformarea" sistemului de pensii private.

- **Scăderea valorii sectorului "Industrie".** Valoarea absolută a participațiilor din acest sector a înregistrat o diminuare cu 8.012 mii lei (-7,25%), în special ca urmare a inițierii și finalizării retragerii din societatea IAR S.A. Ghimbav-Brașov și a variația valorii juste a participațiilor din acest sector.

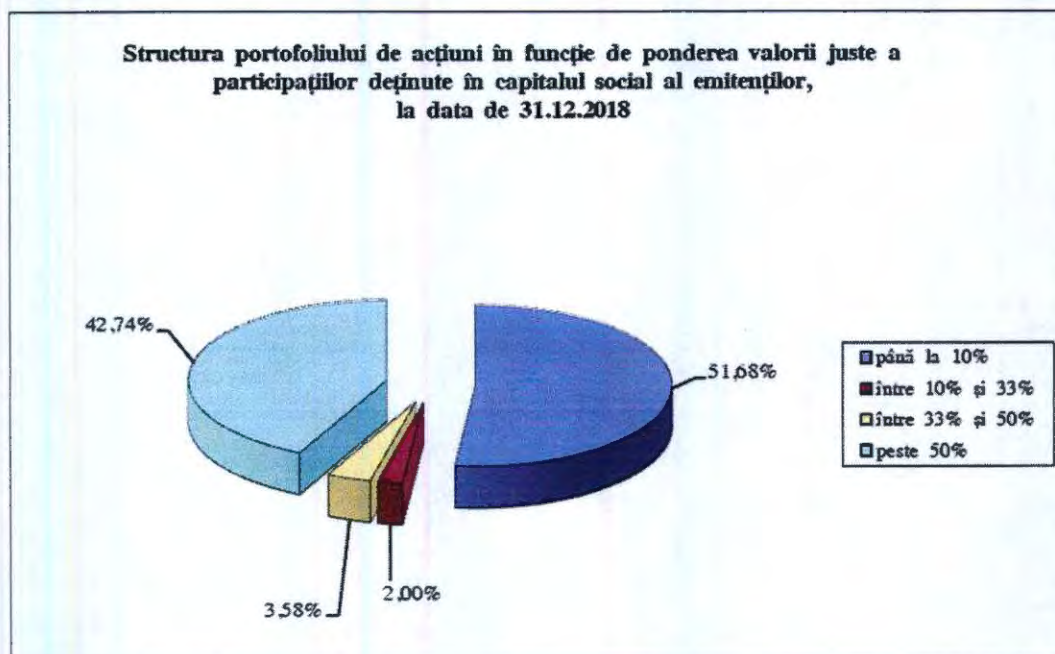
Privind structura portofoliului și rentabilitatea acestuia, facem următoarele observații de natură calitativă rezultate pe baza analizelor interne, astfel:

- expunerea S.I.F. Transilvania pe sectorul bancar este sub media expunerii la nivelul societăților comparabile iar expunerea pe acțiunile B.R.D. este mai favorabilă prin raportare la ierarhia principalelor bănci funcție de active, în contextul preconizatei taxe pe activele bancare;
- analizele risc-rentabilitate pe subportofoliul turism al S.I.F. Transilvania, prin raportare la principalii indici ai pieței (BET, BET-Total Return) au indicat, cu deosebire în perioadele de instabilitate a pieței, o rentabilitate a sectorului peste acești indici;
- creșterea valorii subportofoliului turism urmare dinamicii pozitive a valorii juste a influențat pozitiv valoarea activului net și a dat sustenabilitate portofoliului S.I.F. Transilvania;
- structura portofoliului S.I.F. Transilvania a contribuit la reducerea fluctuației cotației acțiunii S.I.F. Transilvania pe piață; în perioadele de volatilitate ridicată a pieței acțiunile S.I.F. Transilvania au înregistrat un spread scăzut și, prin comparație cu societățile din sector, au consemnat cele mai bune evoluții zilnice, cea mai scăzută deviație standard, cea mai ridicată rentabilitate în condițiile unui risc scăzut cât și o sensibilitate redusă față de indicele BET-Total Return.

a.2.2) STRUCTURA ȘI EVOLUȚIA PORTOFOLIULUI ÎN FUNCȚIE DE PONDEREA PARTICIPAȚIILOR DEȚINUTE ÎN CAPITALUL SOCIAL AL EMITENȚILOR, la data de 31.12.2018, comparativ cu situația înregistrată la data de 31.12.2017, se prezintă astfel:

% deținut din capitalul social al emitentului	Societăți aflate în portofoliu				Portofoliul S.I.F. Transilvania			
	Nr.		%		Valoarea justă mii lei		%	
	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018
Până la 10,00	42	37	37,83	37,00	502.927	493.804	53,37	51,68
10,01 - 33,00	30	25	27,03	25,00	20.640	19.131	2,19	2,00
33,01 - 50,00	14	13	12,61	13,00	32.597	34.226	3,46	3,58
Peste 50,00*	25	25	22,52	25,00	386.209	408.457	40,98	42,74
TOTAL	111	100	100,0	100,0	942.373	955.618	100,0	100,0
Acțiuni în curs de cedare L151/2014	4	2	x	x	1.316	284	x	x
TOTAL GENERAL	115	102	x	x	943.689	955.902	x	x

* inclusiv Șantierul Naval Orșova



Se constată o polarizare a valorii juste a portofoliului S.I.F. Transilvania în cadrul societăților la care deține pachete minoritare (în special în acțiuni admise la tranzacționare pe o piață reglementată) și în cadrul societăților la care deține pachetul majoritar de acțiuni.

Așa cum rezultă din situația prezentată mai sus, la data de 31.12.2018, S.I.F. Transilvania deține calitatea de **acționar semnificativ** (între 10% și 33%) la un număr de **25** societăți, deține **poziția de control** (între 33% și 50%) la un număr de **13** societăți și **poziția majoritară** (peste 50%) la un număr de **25** societăți (din care 22 sunt operaționale). Lista societăților la care S.I.F. Transilvania deține pachetul majoritar de acțiuni, la data de 31.12.2018, este prezentată în **Anexa nr. 2**.

a.3.) ANALIZA PORTOFOLIULUI DE ACȚIUNI PRIN PRISMA DIVIDENDELOR

Analizând participațiile S.I.F. Transilvania în societățile din portofoliu, pe sectoare de activitate, prin prisma dividendelor cuvenite și încasate în exercițiul financiar 2018 din profiturile realizate în exercițiul financiar 2017, situația se prezintă astfel:

- mii lei -

Nr. crt.	Sector economic	Valoare justă 31.12.2017	% sector în valoare justă	Valoare dividende (din profit 2017)	% dividende sector în total dividende
1.	Turism	254.283	26,98	2.088	3,22
2.	Imobiliar	72.158	7,66	1.426	2,20
3.	Financiar	373.279	39,61	40.353	62,29
4.	Energie	96.774	10,27	18.111	27,96
5.	Industrie	110.545	11,73	1.864	2,88
6.	Construcții și materiale	15.294	1,62	202	0,31

7.	Industrie farmaceutică	12.993	1,38	561	0,87
8.	Agricultură	0	0,00	0	0,00
9.	Transporturi	3.938	0,42	0	0,00
10.	IT&Telecom	2.163	0,23	44	0,07
11.	Alte ramuri	946	0,10	0	0,00
TOTAL		942.373	100%	64.777	100%

În anul 2018 ponderea dividendelor din sectoarele financiar și energie reprezintă 90% din totalul dividendelor cuvenite și încasate de S.I.F. Transilvania. Acest lucru se datorează nivelului foarte ridicat al dividendelor distribuite de BRD-GSG (+125% față de anul precedent) și de dividendele speciale distribuite de S.N.G.N. Romgaz S.A. și S.N. Nuclearelectrica S.A.

a.4) DIVIDENDE CUVENITE / ÎNCASATE ÎN PERIOADA 2014-2018

Situația dividendelor cuvenite și încasate de S.I.F. Transilvania în perioada 2014-2018, rezultate din repartizări ale profiturilor realizate de societățile din portofoliu în exercițiile financiare 2013-2017, se prezintă astfel:

Exercițiul financiar		DIVIDENDE – mii lei -			
în care s-a realizat profitul	în care s-au repartizat dividendele	Cuenite	Încasate	Rest de încasat	
				Valoare	%
2013	2014	13.261	13.261	0	0,00
2014	2015	15.755	15.755	0	0,00
2015	2016	25.612	25.602	*10	0,04
2016	2017	42.431	42.431	0	0,00
2017	2018	64.777	64.777	0	0,00
TOTAL		161.836	161.826	10	0,01

*echivalentul în lei a sumei de 2.275,00 euro

Soldul dividendelor cuvenite și neîncasate la data de 31.12.2018 este de 134 mii lei, din care 124 mii lei dividende restante datorate de societăți aflate în faliment/insolvență (dividende aferente exercițiilor financiare anterioare anului 2008) și 2.275,00 euro reprezentând impozit pe dividende ce urmează a fi recuperat de la Autoritatea Fiscală din Germania (procedura de tax-reclaim fiind deschisă prin intermediul depozitarului BRD-Groupe Societe Generale S.A. București).

Toate sumele scadente cuvenite cu titlu de dividende aferente exercițiilor financiare anterioare și neîncasate integral la data de 31.12.2018, sunt înscrise în declarațiile de creanță depuse în cadrul procedurilor de insolvență.

În tabelul de mai jos este prezentată situația dividendelor rezultate din repartizări ale profiturilor aferente exercițiilor financiare ale anilor 2016 și 2017 înregistrate ca venituri ale S.I.F. Transilvania în anii 2017 și 2018, defalcate pe sectoare de activitate.

Nr. crt.	Sector de activitate	Venituri din dividende (mii lei)			
		în anul 2017		în anul 2018	
		Cuenite	%	Cuenite	%
1.	Turism	4.899	11,55	2.088	3,22
2.	Imobiliar	3.171	7,47	1.426	2,20
3.	Financiar	16.970	39,99	40.353	62,29

4.	Energie	13.319	31,39	18.111	27,96
5.	Industrie	3.059	7,21	1.864	2,88
6.	Construcții și Materiale	202	0,48	202	0,31
7.	Industrie Farmaceutică	799	1,88	561	0,87
8.	Agricultură	0	0,00	0	0,00
9.	Transporturi	0	0,00	0	0,00
10.	IT&Telecom	12	0,03	44	0,07
11.	Alte ramuri	0	0,00	0	0,00
TOTAL		42.431	100,00	64.777	100,00

Se constată o majorare substanțială a veniturilor din dividende (+52,66%) comparativ cu anul precedent. Se remarcă creșterea valorii dividendelor din sectoarele Financiar (+23.383 mii lei) datorită nivelului ridicat al dividendelor acordate de BRD-GSG, Energie (+4.792 mii lei), datorită dividendelor suplimentare distribuite de S.N.G.N. Romgaz și S.N. Nulearelectrica și scăderea valorii dividendelor din sectoarele Turism (-2.811 mii lei) datorită dividendelor mai mici distribuite de Turism Felix și T.H.R. Marea Neagră (pe fondul unei ușoare reduceri a circulației turistice și implicit a cifrei de afaceri, a creșterii cheltuielilor cu remunerarea forței de muncă în scopul asigurării sustenabilității activității și asigurarea unui standard adecvat al serviciilor turistice), Imobiliar (-1.745 mii lei) și Industrie (-1.195 mii lei).

1.1.b) Fuziuni sau reorganizări semnificative ale societății, ale filialelor sale sau ale societăților controlate, în timpul exercițiului financiar 2018.

De la înființare și până în prezent, S.I.F. Transilvania nu a făcut obiectul unor operațiuni de fuziune, divizare sau reorganizare.

1.1.c) Achiziții și/sau înstrăinări de active (Investiții/Dezinvestiții)

Întreaga activitate de tranzacționare pe piețele de capital a fost orientată spre obținerea de profit în condițiile oferite de piața internă și cea externă, precum și restructurarea portofoliului în direcția creșterii ponderii activelor financiare cu un grad ridicat de lichiditate și purtătoare de dividend. În aceste condiții au fost efectuate tranzacții atât pe piața internă cât și pe piețele externe din New York și Frankfurt.

În permanență au fost căutate serviciile unor intermediari care au asigurat comisioanele de tranzacționare minime, dar au avut și capacitatea de a realiza ordinele de tranzacționare într-o măsură cât mai mare. Am colaborat cu un număr de 12 societăți de intermediere.

În cursul anului 2018 activitățile de tranzacționare au fost orientate către următoarele domenii:

- Tranzacții cu acțiuni cotate pe piața reglementată a Bursei de Valori București;
- Tranzacții cu acțiuni cotate pe piețe reglementate străine;
- Tranzacții cu acțiuni necotate, emise de societăți din portofoliul SIF Transilvania;
- Retragerea din anumite societăți comerciale în condițiile legii pieței de capital;
- Tranzacții cu unități de fond emise de fonduri de investiții deschise sau închise.
- Participarea la majorări de capital social cu aporturi în numerar.

În condițiile în care indicele de bază al Bursei de Valori București (BET) în cursul anului trecut, s-a depreciat cu 5%, având o evoluție puternic descendentă în luna decembrie a anului 2018, au fost

realizate obiectivele stabilite în bugetul de venituri și cheltuieli, aprobat de adunarea generală a acționarilor din aprilie 2018.

În preocupările noastre, un loc important a fost corelarea eficientă a nivelului plasamentelor de portofoliu și a celor speculative în scopul maximizării profitului societății.

c.1. ACTIVITATEA DE INVESTIȚII

Întreaga activitate de investiții din cursul anului 2018 a fost în concordanță cu hotărârile acționarilor societății și s-a materializat în realizarea unui volum investițional de 76.336,37 mii lei.

c.1.1 INVESTIȚII REALIZATE PE PIAȚA DE CAPITAL

Întreaga activitate de investiții financiare s-a derulat în concordanță cu strategia aprobată de adunarea generală a acționarilor, orientările fiind către acele active financiare care au dovedit o bună lichiditate, au asigurat un dividend atractiv, dar care au avut și un potențial de creștere peste media pieței. Investițiile au fost efectuate atât pe piața internă de capital cât și pe piețele externe. Astfel, investițiile pe piața internă de capital au însumat 64.647,18 mii lei, în timp ce pe piețele externe au fost realizate 198,18 mii euro și 361,24 mii USD.

În cursul anului 2018 a fost finalizat programul de răscumpărare de acțiuni proprii, aprobat prin cu Hotărârea nr.1 a A.G.E.A din data de 15.12.2017, respectiv răscumpărarea unui număr de 21.842.867 acțiuni cu valoare nominală de 0,10 lei/acțiune, reprezentând 1% din capitalul social, valoarea totală a acțiunilor răscumpărate fiind de 4.818,10 mii lei.

c.1.2 INVESTIȚII DIRECTE

În cursul anului 2018 s-au efectuat investiții directe în valoare totală de 907,46 mii lei, în scopul susținerii activității unor filiale din portofoliu până la soluționarea proceselor juridice cu Ministerul Culturii (operațiunea de majorare de capital social prin aport de numerar la Societatea Casa Albă Independența S.A.).

c.1.3 INVESTIȚII ÎN OBLIGAȚIUNI

În cursul anului 2018 SIF Transilvania nu a efectuat investiții în obligațiuni.

c.1.4 INVESTIȚII ÎN UNITĂȚI DE FOND

În scopul maximizării profitului și diversificării portofoliului s-au făcut investiții în unități de fond. Astfel, în anul 2018 au fost achiziționate unități de fond în valoare totală de 9.297,48 mii lei.

În condițiile prezentate, investițiile financiare efectuate de SIF Transilvania în anul 2018 se prezintă în felul următor:

INVESTIȚII FINANCIARE	Valoare investită - mii lei -	% din total investiții financiare
TOTAL, din care:	76.336,07	100,00
A. ACȚIUNI, total, din care:	67.038,89	87,82
1.Achiziții pe piața internă de capital	64.647,18	84,69

2. Achiziții pe piața externă de capital	2.391,71	3,13
B. Achiziții unități de fond	9.297,18	12,18
3. Achiziții unități de fond	9.297,48	12,18

c.2 ACTIVITATEA DE DEZINVESTIRE

A. ACȚIUNI

În cursul anului 2018, a continuat procesul de restructurare și eficientizare a portofoliului, proces desfășurat în conformitate cu Strategia aprobată pentru perioada 2017 – 2021 și cu Orientările strategice pentru perioada 2017-2021.

Astfel, în acest an, au fost încheiate două contracte de vânzare a unor pachete de acțiuni deținute în societăți netranzaționate pe piața de capital, valoarea încasată a acestora fiind de 862,04 mii lei. Totodată, au fost continuate demersurile de transfer către S.I.F. Transilvania Project Management SA a participațiilor deținute la societățile neoperaționale, aflate în procedura insolvenței/falimentului sau dizolvare voluntară.

Pe piețele de capital externe, din valorificarea activelor financiare au fost realizate venituri de 360,54 mii USD, iar din valorificarea acțiunilor cotate la Bursa de Valori București pe piața reglementată au fost realizate venituri de 24.978,47 mii lei.

	Venituri din investiții financiare cedate - mii lei-	% din total
Venituri pe piața reglementată BVB	24.978,47	91,42
Venituri pe piețe reglementate externe	1.483,29	5,43
Venituri din vânzări acțiuni necotate	862,04	3,15
TOTAL	27.323,80	100,00

Din totalul veniturilor realizate din valorificarea activelor financiare 91,42% au fost realizate pe piața reglementată a BVB, iar 8,58% din venituri au fost generate de piețele externe și tranzacții cu acțiuni necotate.

B. OBLIGAȚIUNI CORPORATIVE

În cursul anului 2018 au ajuns la maturitate obligațiunile emise de FEPER S.A., în valoare de 4.982,90 mii lei, care a fost plătite integral la scadență. De asemenea, a fost încasată suma de 900.000 lei, reprezentând restituire parțială a principalului pentru obligațiunile SAI Certinvest, conform prospectului de emisiune.

Pentru obligațiunile aflate în portofoliul S.I.F. Transilvania, în cursul anului 2018 au fost încasate dobânzi în sumă de 889,10 mii lei (din care 116,81 mii lei echivalentul a 25,03 mii euro).

C. FONDURI DE INVESTIȚII

În cursul anului 2018 au fost realizate venituri în valoare de 996,98 mii euro din vânzări de unități de fond. Tranzacțiile au fost derulate prin intermediul pieței externe de capital.

c.3 EXECUTIA PROGRAMULUI INVESTIȚIONAL AFERENT ANULUI 2018

Programul investițional pentru anul 2018 se încadrează în Orientările strategice pentru perioada 2017-2021, aprobate de acționari în ședința AGA de închidere a exercițiului financiar 2016 din data de 28.04.2017.

Prin implementarea Programului investițional, S.I.F. Transilvania și-a menținut angajamentul privind accelerarea procesului de restructurare a portofoliului pentru atingerea următoarelor obiective:

- asigurarea calității portofoliului administrat;
- generarea surselor de remunerare eficientă și atractivă a acționarilor;
- echilibrarea structurală a portofoliului din punct de vedere sectorial, al claselor de active ș.a.;
- îmbunătățirea lichidității portofoliului prin plasamente în instrumente financiare cu o lichiditate cel puțin comparabilă cu cea a activelor a căror dezinvestire a asigurat resursele financiare.

În contextul:

- Orientărilor strategice propuse pentru perioada 2017-2021 și aprobate în cadrul Adunării Generale a Acționarilor de închidere a exercițiului financiar 2016 (28.04.2017),
- menținerii statutului S.I.F. Transilvania de entitate de investiții ce cuantifică și evaluează performanța investițiilor sale pe baza valorii juste,

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

Direcțiile de acțiune menționate în cadrul strategiilor multianuale (restructurarea portofoliului administrat, promovarea de investiții corelate cu politica de remunerare aprobată de acționari și nivelul lichidităților existente, consolidarea poziției și imaginii Societății pe piața de capital) constituie instrumentele de bază ale eficientizării continue a activității S.I.F. Transilvania.

Sursele de finanțare a programului investițional au vizat gestionarea activă a întregului portofoliu administrat și se bazează în principal pe următoarele componente:

- ⇒ sume atașate participațiilor deținute, ce nu implică operațiuni de valorificare efectivă (dividende, cupoane, distribuții de cash);
- ⇒ sume rezultate din desfășurarea de operațiuni cu caracter speculativ având ca suport o gamă largă de instrumente financiare permise de reglementările pieței de capital, în vederea fructificării unor condiții și conjuncturi favorabile de piață;
- ⇒ sume rezultate din managementul activ al portofoliului administrat, cu detalieri pe următoarele componente:

- venituri rezultate din procesul de restructurare a portofoliului prin accelerarea valorificării de participații deținute în societăți necotate sau societăți cotate cu lichiditate redusă (conform strategiei de ieșire definită la nivelul S.I.F. Transilvania – element de bază al procesului de încadrare ca entitate de investiții);
 - valorificarea unor participații cotate cu lichiditate ridicată, condiționată de conjunctura de piață și de nevoile curente de finanțare (conform aceleiași strategii de ieșire);
- ⇒ surse de finanțare atrase permise de legislația în vigoare și aplicabile sectorului în care activează S.I.F. Transilvania.

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

Programul de investiții a condus la angajarea de plasamente în sectoare/subsectoare noi, sau subalocate la nivelul portofoliului administrat de Societate: Oil & Gas Integrated (Chevron Corp, OMV AG).

Implementarea programului investițional a avut în vedere condiții favorabile de preț, în concordanță cu obiectivul de generare de sume rezultate din managementul activ al portofoliului administrat: BRD Groupe Societe Generale, Fondul Proprietatea, OMV Petrom, SNGN Romgaz. De asemenea, s-au consolidat participații achiziționate anterior, precum cea deținută la capitalul emitenților Banca Transilvania, SIF Oltenia, Nuclearelectrica, Electrica și au intrat în portofoliu acțiuni emise de Conpet.

Societatea nu a realizat în anul 2018 tranzacții cu instrumente financiare cu părți afiliate.

Dezinvestițiile au vizat accelerarea demersurilor de restructurare a portofoliului administrat (pe criterii de lichiditate), marcarea unor operațiuni speculative inițiate anterior și valorificarea unor participații cotate caracterizate de o lichiditate ridicată (acțiuni și ETF-uri), condiționată de conjunctura pieței.

În contextul orientărilor strategice multianuale, a programului investițional pentru anul 2018 și a strategiei de exit aprobate la nivelul S.I.F. Transilvania, s-au derulat următoarele operațiuni:

- ⇒ s-a exercitat opțiunea de retragere din două societăți necotate (Depozitarul Sibex, Galgros) și s-au finalizat contractele de cesiune a două participații necotate (S.U.D.V.Brașov S.A. și Docuri S.A.);
- ⇒ s-au valorificat pachete de acțiuni achiziționate în scop speculativ (Shire Plc, Fondul Proprietatea, OMV Petrom, Nuclearelectrica și SNGN Romgaz);
- ⇒ s-au valorificat integral participațiile cotate, în concordanță cu principiile enunțate în programul investițional la Broker Financial Group Cluj și IAR Brașov;
- ⇒ au fost continuate demersurile de transfer către S.I.F. Transilvania Project Management S.A. a participațiilor deținute la societățile neoperaționale, aflate în procedura insolvenței/falimentului sau dizolvare voluntară.

În concluzie, execuția Programului investițional aferent anului 2018 reflectă continuarea demersurilor de restructurare accelerată a portofoliului administrat, propuse de conducerea companiei și aprobate de acționariat.

1.1.d) Principalele rezultate ale evaluării activității societății

Potrivit bilanțului contabil încheiat la 31.12.2018, situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii se prezintă astfel:

- MII LEI -

INDICATORI	SOLD LA:	
	31.12.2018	31.12.2017
Active imobilizate - total	1.008.381	1.000.960
Active circulante - total	34.629	47.039
Cheltuieli în avans	272	229
Datorii - total	67.295	81.521
Provizioane - total	7.000	-
Capitaluri proprii - total	968.987	966.708

Un indicator cheie privind performanța unei societăți de investiții financiare este valoarea activului net (VAN) valoare care în cazul S.I.F. TRANSILVANIA este calculată începând cu exercițiul financiar 2013 conform procedurii interne puse de acord cu Dispunerea de măsuri emisă de C.N.V.M. sub nr. 23/20.12.2012. iar din august 2015 în conformitate cu prevederile Regulamentului A.S.F. nr. 9/2015.

Lunar, extracontabil, s-au calculat și s-au raportat la A.S.F. și la B.V.B. activele și pasivele, respectiv activul net calculat, confirmat de societatea de depozitare.

Activul net comparativ cu perioada similară din anul precedent, a evoluat astfel:

-lei-

INDICATORI	NIVEL LA:		EVOLUȚIE (%)
	31 decembrie 2018 ^{*)}	31 decembrie 2017 ^{*)}	Realizări 2018 / Realizări 2017
Total active - valoare calculată	1.043.282.311	1.048.227.296	99,53
Total datorii - valoare calculată	74.294.777	81.520.795	82,55
Activ net calculat	975.987.534	966.706.501	100,96
-lei / acțiune-	0,4513	0,4426	101,97

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

1.1.1. Elemente de evaluare generală:

Situația rezultatului exercițiului și execuția Bugetului de venituri și cheltuieli

Pe categorii de activități, structura veniturilor realizate de societate din activitățile curente, precum și gradul de îndeplinire a obiectivelor prevăzute în bugetul aprobat pentru exercițiul financiar 2017, se prezintă astfel:

-mii lei-

INDICATORI	GRAD REALIZARE FAȚĂ DE:			
	BVC an 2018	REALIZAT an 2018	Diferențe BVC an 2018	% BVC an 2018
Venituri din dividende	56.980	64.777	+7.797	113,68

Venituri din dobânzi	890	1.481	+591	166,40
Câștig / Pierdere din active financiare	14.870	19.053	+4.183	128,13
Alte venituri din exploatare	4.000	6.894	+2.894	172,35
Venit net din exploatare	76.740	92.205	+15.465	120,15
Cheltuieli cu personalul	12.500	11.195	-1.305	89,56
Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	2.854	1.527	-1.327	53,50
Alte cheltuieli	6.189	15.478	+9.289	250,00
Profit înainte de impozitare	55.197	64.005	+8.808	115,96

Din datele prezentate rezultă că **veniturile nete** cumulate de la începutul anului financiar 2018 sunt cu 15 milioane lei mai mari comparativ cu cele prevăzute în Bugetul de venituri și cheltuieli pentru întregul an 2018. De asemenea, se constată că în exercițiul financiar 2018, s-au înregistrat depășiri față de prevederile cuprinse în buget, la toate categoriile de venit.

Cheltuielile operaționale înregistrate la 31.12.2018 (influențate de cheltuielile privind deprecierea investițiilor financiare) însumează 28,2 milioane lei, fiind cu 6,6 milioane lei mai mari decât cele prevăzute în Bugetul de venituri și cheltuieli pentru anul 2018, dintre care:

- Cheltuieli cu personalul = 11.195 mii lei reprezentând 39,70% din total;
- Cheltuieli cu cotizatiile și onorariile = 1.432 mii lei, reprezentând 5,08 % din total;
- Cheltuieli privind deprecierea activelor financiare = 2.801 mii lei reprezentând 9,93% din total;
- Cheltuieli cu alte impozite și taxe = 1.167 mii lei, reprezentând 4,14% din total;
- Comisioane de tranzacționare aferente vânzărilor de acțiuni = 152 mii lei, reprezentând 0,54% din total;
- Sponsorizări și acte de mecenat = 89 mii lei, reprezentând 0,32% din total;
- Alte cheltuieli de funcționare = 11.364 mii lei reprezentând 40,29 % din total.

În exercițiul financiar 2018, raportul cost/venit, respectiv ponderea cheltuielilor totale realizate în total venituri realizate, a fost de 67,83%, în creștere cu 11,80 % față de ponderea înregistrată în anul precedent (56,03%).

Profitul brut realizat la 31.12.2018 este în sumă de 64 milioane lei, cu 8,81 milioane lei peste cel prevăzut în Bugetul de venituri și cheltuieli aferent întregului exercițiu financiar.

Profitul brut (înainte de impozitare realizat în anul 2018 a fost mai mare comparativ cu prevederile înscrise în bugetul aprobat de către acționari. Astfel, remarcăm faptul că profitul brut realizat în anul 2018 a înregistrat o creștere cu 15,96%, comparativ cu prevederile înscrise în buget.

Rezultatul pe acțiune (profit net/acțiune) înregistrat în exercițiul financiar 2018 este în sumă de 0,0305 lei.

Cota (%) din piață deținută

Acest indicator nu are relevanță în cazul unei societăți de investiții financiare care, potrivit obiectului de activitate, acționează pe piața financiară ca investitor de portofoliu în instrumente financiare, astfel cum acestea sunt definite în Legea nr. 297/2004 privind piața de capital și în Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, care pot fi atât cotate pe o piață, cât și necotate.

Lichiditate (disponibil în cont, casierii și alte valori)

Numerarul și echivalentele de numerar (fluxurile de trezorerie) în sold la 31.12.2018 însumează 26.803 lei, din care:

- Disponibilități în lei, plasate în depozite bancare = 20.917 mii lei

- Disponibilități în lei aflate în conturi curente la bancă și în casierii = 1.360 mii lei
- Disponibilități în Euro și USD echivalent lei,
aflate în conturi curente = 4.526 mii lei

1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al societății

Societatea dispune de dotarea tehnică corespunzătoare realizării obiectului său de activitate și se îngrijește în permanență pentru înnoirea și întreținerea acestora în cele mai bune condiții de exploatare.

1.1.3. Evaluarea activității de aprovizionare tehnico-materială (surse indigene, surse import)

Pentru buna desfășurare a obiectului de activitate, societatea dispune de spațiile și de dotarea corespunzătoare, aprovizionarea cu materiale consumabile, obiecte de inventar, energie, apă, gaz și alte bunuri materiale necesare, făcându-se în totalitate de la societăți comerciale din țară (surse indigene).

Cu privire la achiziția de active financiare, corporale și necorporale, datele sunt prezentate la pct. 1.1 litera c.1. - activitatea de investiții.

1.1.4. Evaluarea activității de vânzare

Datele privind vânzarea/cedarea de active financiare deținute în portofoliu (investiții financiare cedate) sunt prezentate la pct. 1.1 litera c.2. - activitatea de dezinvestire.

1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajații/personalul societății

a) Numărul și nivelul de pregătire a angajaților societății, precum și gradul de sindicalizare a forței de muncă

La finele anului 2018 numărul efectiv de salariați era de 45, din care 36 salariați cu studii superioare și 9 salariați cu studii medii.

Numărul mediu de salariați cu care societatea și-a desfășurat activitatea în anul 2018 a fost de 44, acesta fiind cu 3 salariați sub numărul mediu realizat în anul precedent.

Dintre salariații cu studii superioare, doi au doctorat în economie, respectiv drept, iar o parte importantă au urmat sau urmează studii postuniversitare, de specializare și de masterat în domenii precum: management financiar-bancar, contabilitate, audit intern, analiză financiară, evaluare, administrarea afacerilor, finanțe-bănci-piețe de capital, dreptul afacerilor, managementul resurselor umane, securitate cibernetică. Un salariat a obținut în anul 2018 prestigioasa certificare profesională „Chartered Financial Analyst”, în organizarea CFA Institute U.S.A. Majoritatea angajaților cu studii superioare au fost implicați și în cursul anului 2018 în programe de formare profesională continuă, cu scopul dezvoltării competențelor profesionale și creșterii performanței pe post.

Societatea nu are constituit sindicat; salariații sunt reprezentați în negocierea contractului colectiv de muncă de către doi reprezentanți aleși de către salariați, conform legii.

b) Descrierea raporturilor dintre membrii Directoratului și angajați, precum și a oricăror elemente conflictuale ce caracterizează aceste raporturi

Raporturile dintre membrii Directoratului și salariații societății se bazează pe comunicare, implicare și spirit de echipă, respectându-se regulile și procedurile de lucru stabilite prin reglementările interne, fișa postului și Regulamentul Intern.

1.1.6. Evaluarea aspectelor legate de impactul activității de bază a societății asupra mediului înconjurător

Activitățile desfășurate de societate, potrivit obiectului său de activitate, nu au impact semnificativ asupra mediului înconjurător.

1.1.7. Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare

Având în vedere obiectul de activitate specific unei societăți de investiții financiare de tip închis, în cadrul societății este organizată o structură organizatorică corespunzătoare, având ca obiectiv elaborarea strategiei investiționale pe termen scurt, mediu și lung, care este avută în vedere anual la elaborarea bugetului de venituri și cheltuieli, a strategiilor și a programelor de activitate.

1.1.8. Elemente de perspectivă privind activitatea societății

Creșterea economică a rămas una relativ solidă în anul 2018. Începând cu anul 2019 se așteaptă o decelerare a avansului economiei. Este monitorizat impactul măsurilor fiscale adoptate la sfârșitul anului 2018.

Activitatea desfășurată de S.I.F. Transilvania rămâne influențată direct sau indirect de o serie de factori ce compun mediul economic general din anul curent.

S.I.F. Transilvania va gestiona activ condițiile de lichiditate ale Societății prin prisma contextului economic general și conjuncturii specifice de piață, acționând în așa fel încât principalele obiective prevăzute în Orientările strategice aprobate pentru perioada 2017–2021, Programul investițional și în Bugetul de Venituri și Cheltuieli aferente anului curent să fie atinse. Prin direcțiile principale de acțiune se vor continua procesele de restructurare și echilibrare structurală ale portofoliului administrat.

Și pe viitor, S.I.F. Transilvania își va adapta obiectivele investiționale, direcțiile de acțiune și orientările strategice privind remunerarea acționarilor la condițiile de lichiditate prezente și previzionate, cu respectarea orientărilor strategice aprobate de acționari.

2. ACTIVE CORPORALE

La finele anului 2018 societatea deține în patrimoniu active corporale necesare desfășurării normale a activității cu o valoare de înregistrare în contabilitate totală (valoare justă) de 13.235 mii lei, având următoarea componență:

- MII LEI -		
GRUPA	DENUMIREA	VALOARE JUSTA 31.12.2018
1	Construcții	9.400
2	Echipamente tehnologice, mijloace de transport și aparate și instalații de măsură și control	265
3	Mobilier, aparatură birotică, sisteme de protecție a valorilor umane ș.a.	88
4	Imobilizări corporale în curs și Avansuri	-
5	Terenuri	3.482
	TOTAL	13.235

Imobilizările corporale sunt înregistrate în contabilitate la cost istoric actualizat cu diferențele rezultate din reevaluările efectuate, cu respectarea regulilor de evaluare alternativă, prezentate în Reglementările contabile aplicabile.

Cea mai recentă reevaluare a fost realizată la 31.12.2016, printr-un terț, evaluator independent autorizat, rezultatele reevaluării fiind cuprinse în situațiile financiare anuale întocmite și prezentate în raportul pentru exercițiul financiar 2016.

2.1. Amplasarea și caracteristicile principalelor imobilizări corporale aflate în proprietatea societății

Principalele imobilizări corporale deținute de societate sunt reprezentate de construcții. Societatea deține în proprietate un număr de 2 clădiri, respectiv sediul central și sediul Reprezentanței București, care sunt amplasate în următoarele localități:

	Adresa	Descriere
Sediul central	Brașov, str. N. Iorga nr. 2	Imobil S+P+3E+M
Rep. București	București, str. M. Rosetti nr. 35	Imobil P+E+M

2.2. Durata utilă de viață estimată a proprietăților societății

GRUPA	DENUMIREA	Durata utilă de viață estimată (ani)
1	Construcții	10-50
2	Echipamente tehnologice, mijloace de transport și aparate și instalații de măsură și control, din care:	x
2.1	- echipamente tehnologice	6-10
2.2	- aparate și instalații de măsură, control și reglare	3-5
2.3	- mijloace de transport	4-6
3	Mobilier, aparatură birotică, sisteme de protecție a valorilor umane ș.a.	3-10

Activele corporale se amortizează liniar, pe durata utilă de viață estimată de către o comisie tehnică, având în vedere atât utilitatea acestora pentru societate, cât și prevederile cuprinse în H.G. nr. 2139/2004 pentru aprobarea Catalogului privind clasificarea și duratele normale de funcționare a mijloacelor fixe.

2.3. Precizarea potențialelor probleme legate de dreptul de proprietate al societății asupra activelor corporale

Nu există probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale deținute de societate, societatea nu are active corporale gajate sau ipotecate.

3. PIAȚA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE SOCIETATE

3.1. Piața pe care se negociază valorile mobiliare emise de societate

Începând cu data de 01.11.1999, acțiunile emise de societate sunt admise și se tranzacționează la Bursa de Valori București la categoria I, sub simbolul SIF3.

La această dată, acțiunile emise de societate nu se tranzacționează pe alte piețe.

Societatea care ține evidența acționarilor și a acțiunilor deținute de aceștia la S.I.F. Transilvania (în conformitate cu prevederile legale în vigoare pe bază de contract de prestări servicii) este DEPOZITARUL CENTRAL S.A. (fost S.C. REGISCO S.A.), societate înregistrată sub CUI 9638020 și cu sediul social în București, Bulevardul Carol I nr. 34-36, Clădirea IBC Modern, etajele 3, 8 și 9. DEPOZITARUL CENTRAL S.A. este o societate autorizată de C.N.V.M. prin Decizia de înființare nr. 1407/21.06.2006 și Decizia de funcționare nr. 3567/14.12.2006.

3.2. Descrierea activităților de achiziționare a propriilor acțiuni

În A.G.E.A. din 15.12.2017 acționarii au aprobat programul de răscumpărare de către societate a acțiunilor proprii reprezentând maxim 1% din capitalul social. Programul de răscumpărare de acțiuni proprii s-a derulat în perioada 22.02.2018-06.08.2018, fiind achiziționate un număr de 21.842.867 acțiuni, reprezentând 1% din capitalul social al SIF Transilvania. Destinația programului de răscumpărare este reducerea capitalului social, prin anularea acțiunilor achiziționate.

3.3. Structura acționariatului

Potrivit datelor furnizate de către DEPOZITARUL CENTRAL S.A. București, societatea de registru care ține evidența acționarilor societății și a acțiunilor deținute de aceștia, la data de 31.12.2018, acționariatul S.I.F. TRANSILVANIA înregistra următoarea structură:

ACȚIONARI	Număr acționari	Număr acțiuni deținute	% deținut din capitalul social
1. PERSOANE FIZICE, total, din care:	6.973.717	1.366.493.203	62,56
1.1. - Rezidente	6.971.360	1.337.281.763	61,22
1.2. - Nerezidente	2.357	29.211.440	1,34
2. PERSOANE JURIDICE, total, din care:	306	817.793.461	37,44
2.1. - Rezidente	272	738.089.873	33,79
2.2. - Nerezidente	34	79.703.588	3,65
3. TOTAL ACȚIONARI, din care:	6.974.023	2.184.286.664	100,00
3.1. - Rezidenți	6.971.632	2.075.371.636	95,01
3.2. - Nerezidenți	2.391	108.915.028	4,99

3.4. Precizarea numărului și a valorii nominale a acțiunilor emise de societate și deținute de filiale.

Așa cum am arătat și la pct. 1.1 litera a) din prezentul raport, S.I.F. TRANSILVANIA este o societate de investiții financiare de tip închis, din categoria "Alte Organisme de Plasament Colectiv" (A.O.P.C.), cu o politică de investiții financiare diversificată.

Având în vedere definițiile prezentate în Legea nr. 24/2017, privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, cu privire la noțiunile de "grup", "societate-mamă" și "filiale", informăm că societatea deține în portofoliu, la 31.12.2018, participații reprezentând 50% și peste 50% din capitalul social al unor emitenți, la un număr de 25 societăți, din care 22 societăți operaționale, 1 societate în reorganizare judiciară și 2 societăți neoperaționale (în insolvență), astfel cum acestea sunt prezentate în Anexa nr. 2 la prezentul raport.

La data de 31.12.2018, niciuna dintre aceste filiale nu deține acțiuni emise de societate (nu este acționar al S.I.F. Transilvania).

3.5. Lista persoanelor afiliate societății

În cazul S.I.F. Transilvania, nu există persoane fizice și/sau juridice cu statut de persoane afiliate societății, întrucât atât dreptul de deținere acțiuni, cât și cel de vot, sunt limitate prin lege la 5% din capitalul social.

S.I.F. Transilvania este o societate de investiții de tip închis din categoria "Alte Organisme de Plasament Colectiv" și toate participațiile deținute în portofoliu sunt disponibile pentru vânzare. La 31.12.2018 în portofoliu se dețin și participații care îi conferă poziție de control (au statut de filială) la un număr de 25 societăți, din care 22 societăți operaționale, 1 societate în reorganizare judiciară și 2 societăți neoperaționale (în insolvență), astfel cum sunt prezentate în Anexa nr. 2 și are totodată dețineri care îi conferă o influență semnificativă (interese de participare) la 25 societăți, din care 15 societăți operaționale, 1 în reorganizare și 9 societăți neoperaționale (în insolvență), astfel cum sunt prezentate în Anexa nr. 3, anexe care fac parte din prezentul raport.

3.6. Informații cu privire la emisiuni de obligațiuni și/sau alte titluri de creanță, prezentarea modului în care societatea își achită obligațiile față de deținătorii de astfel de valori mobiliare.

Societatea nu a emis obligațiuni și/sau alte titluri de creanță și deci la 31.12.2018 nu are reflectate în situațiile financiare anuale obligații de această natură.

4. SITUAȚIA FINANCIAR-CONTABILĂ

Situația economico-financiară înregistrată de societate la finele exercițiului financiar 2018 se prezintă, în sinteză astfel:

Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii

INDICATORI	SOLD LA SFÂRȘITUL PERIOADEI (lei)	
	31.12.2018	31.12.2017
ACTIVE IMOBILIZATE		
Imobilizări necorporale	89.275	69.979
Imobilizări corporale	13.235.003	13.816.941
Imobilizări financiare	995.056.814	987.073.289

TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE	1.008.381.092	1.000.960.209
ACTIVE CIRCULANTE		
Stocuri	76.057	87.880
Creanțe	7.750.039	10.545.572
Investiții financiare pe termen scurt	-	-
Casa și conturi la bănci *)	26.802.977	36.405.895
TOTAL ACTIVE CIRCULANTE	34.629.073	47.039.347
CHELTUIELI ÎN AVANS	272.148	228.977
TOTAL ACTIV	1.043.282.313	1.048.228.533
DATORII		
Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de un an (pasive curente)	38.263.751	42.277.480
Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an - total	29.031.026	39.243.315
TOTAL DATORII	67.294.777	81.520.795
ALTE PROVIZIOANE	7.000.000	-
Provizioane pentru impozite (înregistrate prin conturi de rezerve)	-	-
CAPITAL ȘI REZERVE		
Capital social subscris și vărsat	218.428.666	218.428.666
Ajustări ale capitalului social	-	-
Alte elemente de capitaluri proprii	144.187.689	200.365.332
Rezerve din reevaluare	11.136.860	11.631.996
Rezerve totale, din care:	517.635.668	475.293.955
Rezerve legale	43.094.593	39.894.350
Rezultat reportat (excl. cel provenit din prima adoptare a IAS26)	19.074.106	3.452
Actiuni proprii	(4.818.103)	-
REZULTATUL EXERCITIULUI	66.542.892	64.234.554
Repartizarea profitului	(3.200.243)	(3.250.217)
TOTAL CAPITALURI PROPRII	968.987.536	966.707.738
TOTAL PASIV	1.043.282.313	1.048.228.533

x) Disponibilitățile bănești plasate în depozite bancare pe termen de până la trei luni sunt prezentate în bilanț la poziția "CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI".

Structura activelor în sold la 31.12.2018, însumând 1.043.282 mii lei, se prezintă astfel:

- Imobilizări corporale și necorporale: 13.324 mii lei = 1,28%
- Imobilizări financiare (în principal acțiuni și obligațiuni deținute la societățile din portofoliu: 995.057 mii lei = 95,38%
- Active circulante, total: 34.629 mii lei, din care: = 3,32%
 - Casa și conturi la bănci: 26.803 mii lei = 2,57%
- Cheltuieli în avans: 272 mii lei = 0,03%

La finele anului 2018 pasivele curente (datoriile societății care trebuie plătite într-o perioadă de până la un an) însumează 38.264 mii lei și reprezintă 3,67% din total pasive.

Începând cu 01 ianuarie 2015, în aplicarea amendamentelor la IFRS 10, IFRS 12 și IAS 27, SIF Transilvania îndeplinește condițiile din definiția entității de investiții și astfel nu mai trebuie să consolideze filialele sale începând cu data de 01 ianuarie 2015.

În cadrul procesului de reevaluare periodică a statutului de entitate de investiții a societății, S.I.F. Transilvania a analizat măsura în care și pentru anul 2018 sunt îndeplinite condițiile de încadrare ca entitate de investiții. S-au analizat elementele definiției încadrării societății ca entitate de investiții (serviciile legate de investiții, scopul activității, analiza strategiei de ieșire și a rezultatelor din investiții, evaluarea la valoarea justă), precum și gradul de îndeplinire a caracteristicilor tipice ale unei entități de investiții (deține mai mult de o investiție, are mai mult de

un investitor, investitorii neafiliați - acțiunile în capitalul social al societății nu aparțin filialelor societății, are participații în capitalurile proprii sub formă de capitaluri proprii sau interese similare. S-a concluzionat că și pentru anul 2018, S.I.F. Transilvania îndeplinește condițiile de încadrare ca entitate de investiții.

Situația poziției financiare la 31.12.2018 se prezintă astfel:

Indicatori	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
0	1	1
TOTAL ACTIVE		
Numerar și echivalente de numerar	26.802.977	36.405.895
Active financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	581.844.961	435.754.567
Active financiare recunoscute la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global/disponibile pentru vânzare	413.211.853	551.318.722
Imobilizări necorporale	89.275	69.979
Imobilizări corporale	13.235.003	13.816.941
Active financiare la cost amortizat	2.852.238	4.893.224
Alte active	731.273	483.542
Creanțe privind impozitul curent	4.514.733	5.485.663
TOTAL ACTIVE	1.043.282.313	1.048.228.533
Datorii financiare	36.899.852	40.730.689
Alte datorii	8.363.899	1.546.791
Datorii privind impozitul pe profit curent	-	-
Datorii privind impozitul amânat	29.031.026	39.243.315
TOTAL DATORII	74.294.777	81.520.795
Capital social	218.428.666	218.428.666
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	11.136.860	11.631.997
Rezerve din reevaluarea la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global/disponibile pentru vânzare	144.187.689	200.365.332
Alte rezerve	517.635.668	475.293.955
Actiuni proprii	(4.818.103)	-
Rezultat reportat	82.416.756	60.987.788
TOTAL CAPITALURI PROPRII	968.987.536	966.707.738
TOTAL DATORII ȘI CAPITALURI PROPRII	1.043.282.313	1.048.228.533

Situația profitului/pierderii și alte elemente ale rezultatului global la 31.12.2018 se prezintă astfel:

Indicatori	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
0	1	1
VENITURI DIN EXPLOATARE		
Venituri din dividende	64.777.414	42.442.163
Venituri din dobânzi	1.480.659	1.148.276
Câștig net provenit din vânzarea activelor financiare disponibile pentru vânzare	-	20.969.827
Câștig net provenit din active financiare recunoscute la valoare justă prin contul de profit și pierdere	19.052.591	21.662.571
Venituri din exploatare	6.894.410	3.700.105
Venitul net din exploatare	92.205.074	89.922.942
Cheltuieli cu personalul	(11.195.292)	(10.035.030)
Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	(1.527.268)	(1.415.140)
(Pierdere)/Reluarea pierderii din depreciere active	(2.107.095)	(7.425.734)
Chelt. provizion beneficii angajați, Directorat, Consiliu de Supraveghere	(7.000.000)	-
Cheltuieli exploatare	(5.762.872)	(6.042.691)
Alte cheltuieli	(607.692)	-
Profit realizat	64.004.855	65.004.347
Venit/(Cheltuială) impozit profit	2.538.037	(769.793)
Profitul net al exercițiului	66.542.892	64.234.554
Alte elemente ale rezultatului global	-	-
<i>Elementele care pot fi reclasificate ulterior în profit sau pierdere</i>		
Caștig/(pierdere) net(ă) de impozit amânat, din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global/ active financiare disponibile pentru vânzare	(37.113.912)	32.197.338
Transferul rezervei, netă de impozit amânat, în rezultat reportat ca urmare a vânzării activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global	9.072.404	-
Transferul rezervei, netă de impozit amânat, în rezultat reportat ca urmare a modificării politicilor contabile (adoptare IFRS 9)	9.991.328	-
<i>Elemente care nu vor fi clasificate ulterior în profit sau pierdere</i>		
Creșteri/(Scăderi) ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozit amânat	(488.214)	131.647
Alte elemente ale rezultatului global al exercițiului - total	(56.665.857)	32.328.985
Rezultatul global total al exercițiului	9.877.035	96.563.539

a) Propuneri de repartizare a profitului net realizat în exercițiul financiar 2018

Propunerea Directoratului și Consiliului de Supraveghere privind repartizarea pe destinații a profitului net realizat în exercițiul financiar 2018 este prezentată adunării generale a acționarilor ca material distinct.

b) Situația litigiilor existente pe rolul instanțelor de judecată

La finele exercițiului financiar 2018 societatea continuă să fie angrenată într-un număr de litigii specifice activității pe care o desfășoară. Conducerea societății apreciază că aceste litigii nu vor avea un efect advers semnificativ asupra rezultatelor economice și a poziției financiare a societății, astfel cum acestea sunt reflectate în situațiile financiare anuale, întocmite pentru exercițiul financiar 2018.

În exercițiul financiar 2018 numărul litigiilor în care a fost angrenată societatea a rămas constant față de raportarea anterioară. Structura acestora este similară cu cea înregistrată în perioada corespunzătoare din anul precedent, predominante fiind litigiile privind apărarea drepturilor corporatiste ale societății dar și litigii în cadrul cărora sunt apărute alte drepturi ale companiei.

5. DECLARAȚIE DE GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ

S.I.F. Transilvania asigură implementarea principiilor de guvernanță corporativă începând cu exercițiul financiar 2010, când a aderat în mod voluntar la Codul de Guvernanță Corporativă (C.G.C.) al B.V.B. Societatea a prezentat periodic, prin Declarația „Aplici sau Explici”, din cadrul rapoartelor anuale, gradul de conformare cu principiile și recomandările C.G.C. al B.V.B.

Ca urmare a lansării în luna septembrie 2015 a noului Cod de Guvernanță Corporativă al B.V.B. (disponibil pe site-ul www.bvb.ro, secțiunea Reglementări), aplicabil începând cu data de 4 ianuarie 2016 tuturor societăților ale căror acțiuni sunt admise la tranzacționare pe piața reglementată, S.I.F. Transilvania a analizat gradul de conformare a societății cu prevederile noului Cod, situația conformării fiind adusă la cunoștința acționarilor și investitorilor prin intermediul Raportului curent din data de 11.01.2016, publicat pe site-ul BVB, ASF și al societății (www.siftransilvania.ro, Secțiunea „Guvernanță Corporativă”).

Stadiul conformării societății cu prevederile Codului, la data de 31.12.2018, este prezentată în Anexa nr. 5 la prezentul raport. Prezenta declarație de guvernanță corporativă este completată de Raportul Consiliului de Supraveghere pentru anul 2018, care este prezentat acționarilor împreună cu Raportul de activitate pentru anul 2018, întocmit de către Directorat.

5.1. Informații privind Consiliul de Supraveghere

Conform prevederilor actului constitutiv, S.I.F. Transilvania este administrată în sistem dualist de către un Directorat care își desfășoară activitatea sub controlul unui Consiliu de Supraveghere.

Membrii Consiliului de Supraveghere sunt aleși de adunarea generală ordinară a acționarilor, prin vot secret, mandatul acordat fiind de patru ani, cu posibilitatea prelungirii cu noi perioade de câte patru ani, în baza hotărârii adunării generale a acționarilor. În cazul unui loc vacant în Consiliul de Supraveghere, Consiliul poate proceda la numirea unui membru provizoriu, până la întrunirea adunării generale.

Membrii Consiliului de Supraveghere, atât cei aleși de adunarea generală a acționarilor, cât și membrii provizorii, sunt supuși avizării de către Autoritatea de Supraveghere Financiară.

Membrii Consiliului de Supraveghere își desfășoară activitatea în baza contractelor de administrare (semnate în numele societății de către Președintele Directoratului), a Regulamentului de Organizare și Funcționare al Consiliului și a Actului Constitutiv al Societății.

5.1.1. Componenta Consiliului de Supraveghere la data de 31.12.2018

În perioada ianuarie - aprilie 2018, Consiliul de Supraveghere al Societății a fost compus din **șase membri aleși de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor** din data de 28.04.2017, respectiv dl. Ștefan Szabo - Președinte, dl. Constantin Frățilă - Vicepreședinte, dl. Dumitru Carapiti - membru, dl. Gheorghe Luțac - membru, dl. Crinel-Valer Andănuț - membru și dl. Nicolae Petria - membru și **un membru provizoriu**, respectiv dl. Dan Viorel Paul, care a fost numit de Consiliul de Supraveghere în data de 23.11.2017 în vederea ocupării locului vacant rezultat ca urmare a neavizării de către A.S.F. a celui de-al șaptelea membru ales de A.G.O.A. din data de 28.04.2017.

Mandatul membrului provizoriu a expirat la data Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din 27.04.2018, în cadrul acestei adunări generale fiind ales dl. Marius Adrian Moldovan în calitate de membru al Consiliului de Supraveghere.

Prin Decizia nr. 1095/13.09.2018, A.S.F. a retras aprobarea d-lui Constantin Frățilă în calitate de membru al Consiliului de Supraveghere acordată prin Avizul A.S.F. nr. 422/26.07.2017.

Ca urmare a deciziei A.S.F. mai sus-menționate, Consiliul de Supraveghere l-a numit în data de 27.09.2018 pe dl. Ovidiu-Ioan Silaghi în calitate de membru provizoriu al Consiliului de Supraveghere, până la adunarea generală a acționarilor care va include un punct referitor la alegerea unui membru al Consiliului de Supraveghere. Menționăm faptul că până în prezent modificarea componenței Consiliului de Supraveghere ca urmare a numirii noului membru provizoriu nu a fost avizată de A.S.F.

Prin Autorizația nr. 241/10.10.2018, A.S.F. a autorizat modificarea componenței Consiliului de Supraveghere al societății prin numirea d-lui Marius Adrian Moldovan în calitate de membru al Consiliului de Supraveghere, în conformitate cu Hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor societății nr. 1/27.04.2018.

Ca urmare a modificărilor de mai sus, **la data de 31.12.2018**, componența Consiliului de Supraveghere era următoarea: dl. Ștefan Szabo - Președinte, dl. Dumitru Carapiti - Vicepreședinte, dl. Gheorghe Luțac - membru, dl. Crinel-Valer Andănuț - membru, dl. Nicolae Petria - membru și dl. Marius Adrian Moldovan - membru.

Mandatul membrilor Consiliului de Supraveghere expiră la data de 27.04.2021.

În conformitate cu prevederile Legii nr. 31/1990 a societăților referitoare la sistemul dualist de administrare, niciunul dintre membrii Consiliului de Supraveghere nu este membru al Directoratului sau salariat al societății.

Informații despre membrii Consiliului de Supraveghere pot fi regăsite în tabelul de mai jos.

CV-urile membrilor Consiliului pot fi consultate pe website-ul societății, la adresa www.siftransilvania.ro, secțiunea „Despre SIF Transilvania/Conducere/Consiliul de Supraveghere”.

Nume, vârstă, vechimea în funcție	Calificare	Experiența profesională	Alte angajamente și obligații profesionale
<u>Ștefan SZABO (70)</u> Președinte Din septembrie 2008 (a mai fost membru C.A. FPP3/SIF3 în perioada 1994-2003)	Economist - absolvent al Facultății de Științe Economice din cadrul Universității Babeș Bolyai, Cluj-Napoca Cursuri interne și internaționale de management al întreprinderilor și de administrare a societăților financiare	Finanțe-Contabilitate Management Expert Contabil Auditor financiar Contabil Șef Director Finanțe Publice Președinte și Vicepreședinte Consiliu Județean	Administrator și asociat la Super Magazin Transilvania SRL
<u>Dumitru CARAPITI (52)</u> Vicepreședinte independent Din mai 2013	Jurist - absolvent al Facultății de Drept din cadrul Universității București	Administrator și asociat societăți comerciale, consilier juridic, comisar principal, secretar Consiliu Local	Membru în Consiliul de Administrație al CELCO S.A. Administrator unic al Grupul DD S.A. Consilier juridic al Complex Condor S.A. , Casa de Expediții Phoenix S.A. și Socep S.A.
<u>Gheorghe LUTAC (66)</u> Din 1997	Economist – absolvent al Facultății de Economie și Administrarea Afacerilor din cadrul Universității Al. I. Cuza Iași Doctor în economie specializare în management financiar	Finanțe-Contabilitate - Profesor universitar doctor în domeniul Economie și Afaceri Internaționale la Universitatea "Al. I. Cuza", Iași; - activități de cercetare în domeniul economic, inclusiv pe problemele funcționării piețelor financiare	Profesor universitar doctor Universitatea Al. I. Cuza Iași

<u>Crinel Valer ANDĂNUT (61) - independent</u> Din aprilie 2014	Inginer - absolvent al Facultății pentru Tehnologia Construcțiilor de Mașini din cadrul Institutului Politehnic Cluj-Napoca Doctor în inginerie economică Certificat de competență în: - Managementul IMM și strategii de dezvoltare economică - Missouri University, U.S.A. - Management financiar instituțional - Fundația Germană pentru Dezvoltare, Germania - Consultanță în afaceri - Institutul Danez pentru Tehnologie, Danemarca	Administrare fonduri de pensii private Piața de asigurări Administrare fonduri de investiții	Membru de onoare EDC Corporația de Dezvoltare Economică Michigan, U.S.A. Membru al Consiliului FGDSPP (Fondul de Garantare a Drepturilor din Sistemul de Pensii Private)
<u>Nicolae PETRIA (64) independent</u> Din aprilie 2017	Economist – absolvent al Facultății de Științe Economice din cadrul Universității Timișoara Doctor în economie Cercetător în economie Cursuri interne și internaționale de management, leadership, corporate governance, piețe de capital, etc.	Experiență în sistemul bancar, în funcții de președinte al consiliului de supraveghere, director general adjunct, branch manager, etc. Activitate universitară, suținere de cursuri și seminarii pentru studii de licență și masterat. Experiență în elaborare și aplicare strategii și politici de marketing	Conf. univ. dr. la Facultatea de Științe Economice din cadrul Universității Lucian Blaga Sibiu Membru al Clubului Rotary International Sibiu
<u>Marius Adrian MOLDOVAN (38)</u> Din aprilie 2018	Economist- absolvent al Facultății de Relații Internaționale și Financiar Bancare din cadrul Universității Româno-Americane București Jurist- absolvent al Facultății de Drept din cadrul Universității Româno-Americane București Executive MBA, WU, Executive Academy Viena	Broker și consultant de investiții pe piața de capital, relationship manager produse de investiții, senior private banker, administrator societăți comerciale, administrarea investițiilor.	Administrator unic al Argonventures Advisory S.R.L. Brasov Administrator neexecutiv al Optimus Fintech S.A. București

În vederea evaluării independenței membrilor săi, Consiliul de Supraveghere al S.I.F. Transilvania a adoptat criteriile de evaluare prevăzute de Codul de Guvernanță Corporativă al BVB. Prin raportare la aceste criterii, actualul Consiliu de Supraveghere al S.I.F. Transilvania are în componența sa un număr de trei membri independenți, astfel cum este prezentat în tabelul de mai sus. Menționăm faptul că, în conformitate cu reglementările interne ale societății, fiecare membru independent al Consiliului trebuie să depună o declarație la momentul nominalizării sale, în vederea alegerii sau realegerii, precum și atunci când survine orice schimbare a statutului său.

Deși în prezent societatea nu are formalizată o politică de diversificare în ceea ce privește structura Consiliului de Supraveghere și a Directoratului referitoare la vârstă, gen, educație și experiență profesională, din prezentarea structurii celor două organisme de conducere și supraveghere din prezentul capitol se poate observa că acestea sunt diversificate în ceea ce privește vârsta, educația și experiența profesională. Menționăm că la nominalizarea candidaților pentru funcțiile de membri ai Consiliului de Supraveghere și ai Directoratului, se evaluează îndeplinirea de către aceștia a criteriilor de competență și experiență profesională, integritate, bună reputație și guvernanță, prevăzute de reglementările legale în vigoare la data nominalizării, societatea neimpunând îndeplinirea unor criterii referitoare la vârstă sau gen.

Privind implicarea membrilor Consiliului de Supraveghere în litigii sau proceduri administrative precizăm următoarele:

- Este în curs de soluționare acțiunea formulată de dl. Marius Adrian Moldovan în 2017 împotriva societății cu privire la revocarea sa din calitatea de membru al Directoratului și înlocuirea din funcția de vicepreședinte al Directoratului;
- În anul 2017 dl. Marius Adrian Moldovan a inițiat un litigiu de muncă în contradictoriu cu societatea noastră, litigiu care a fost soluționat prin respingerea acțiunii ca rămasă fără obiect.
- Dl. Constantin Frățilă a formulat o acțiune în pretenții împotriva societății pentru daune provocate de revocarea din calitatea de membru al Consiliului de Supraveghere prin hotărârea A.G.A. S.I.F. Transilvania din 11.08.2014 (acțiune soluționată definitiv prin admiterea în parte a acțiunii); sunt, de asemenea, în curs de soluționare acțiunile d-lui Constantin Frățilă privind anularea Deciziei Consiliului de Supraveghere de revocare din funcția de vicepreședinte al Consiliului de Supraveghere și din calitatea de membru al Comitetului de Risc și al Comitetului de Nominalizare, respectiv o cerere de suspendare a executării Deciziei A.S.F. nr. 1095/13.09.2018 prin care A.S.F. i-a retras aprobarea acordată în calitate de membru al Consiliului de Supraveghere al S.I.F. Transilvania (aprobare dată prin avizul A.S.F. nr. 422/26.07.2017);
- Sunt în curs de soluționare acțiunile formulate de dl. Ștefan Szabo, dl. Dumitru Carapiti și dl. Gheorghe Luțac pentru suspendarea executării și anulării deciziilor A.S.F. de sancționare a acestora ca urmare a controlului inopinat efectuat de A.S.F. la S.I.F. Transilvania în perioada 16.02.2017-22.02.2017, perioada controlată fiind 12.10.2016-15.02.2017 (deciziile A.S.F. nr. 1145/16.08.2017, 1146/16.07.2017, 1143/16.08.2017).

5.1.2. Atribuțiile și activitățile Consiliului de Supraveghere

Consiliul de Supraveghere își desfășoară activitatea în conformitate cu prevederile contractului de administrare încheiat de fiecare membru cu societatea, actului constitutiv și cele ale Regulamentului de organizare și funcționare a Consiliului.

Printre atribuțiile Consiliului de Supraveghere, se regăsesc următoarele:

- exercită controlul permanent asupra conducerii Societății realizată de către Directorat;

- verifică conformitatea cu legea, Actul Constitutiv și cu hotărârile Adunării Generale a Acționarilor a operațiunilor de conducere a societății efectuate de membrii Directoratului;
- raportează cel puțin o dată pe an adunării generale a acționarilor cu privire la activitatea de supraveghere desfășurată;
- aprobă situațiile financiare anuale ale societății, după analizarea raportului Directoratului și a raportului efectuat de auditorul financiar al societății;
- supraveghează și este responsabil pentru realizarea managementului strategic al societății și îndeplinirea obiectivelor stabilite;
- aprobă planul anual de audit intern;
- analizează și aprobă rapoartele trimestriale privind modul de administrare a riscului, după aprobarea acestora de către Directorat;
- avizează încheierea oricăror operațiuni ce angajează societatea a căror valoare este mai mare de echivalentul în lei a 5.000.000 euro/operațiune;
- aprobă, împreună cu Directoratul, politica, strategia și procedurile de administrare a riscurilor.

Detalii privind activitatea desfășurată în anul 2018 de către Consiliul de Supraveghere, numărul de ședințe și participarea fiecărui membru sunt prezentate în **Raportul Consiliului de Supraveghere pentru anul 2018**.

Consiliul de Supraveghere este sprijinit în activitatea sa de un Secretariat format din doi membri care îndeplinesc și funcția de secretari al comitetelor Consiliului, precum și cea de secretari ai Directoratului. Secretariatul este responsabil, în principal, de facilitarea comunicării între Consiliu și comitetele acestuia și între Consiliu și Directorat, precum și de convocarea și desfășurarea ședințelor.

5.1.3. Participarea membrilor Consiliului de Supraveghere la capitalul societății

La data de 31.12.2018, membrii Consiliului de Supraveghere dețineau împreună 3.327.002 acțiuni, reprezentând 0,15 % din capitalul social al societății, deținerile individuale de acțiuni emise de societate fiind următoarele: dl. Ștefan Szabo-1.428.803 acțiuni, dl. Dumitru Carapiti-488.335 acțiuni, dl. Gheorghe Luțac-1.400.000 acțiuni, dl. Crinel-Valer Andănuț- 4.132 acțiuni, dl. Nicolae Petria-732 acțiuni și dl. Marius Adrian Moldovan-5.000 acțiuni.

5.1.4. Comitetele Consiliului de Supraveghere

În vederea sprijinirii activității sale, Consiliul de Supraveghere a înființat o serie de comitete a căror activitate se desfășoară în baza prevederilor legale și ale Regulamentelor de Organizare și Funcționare proprii acestor comitete.

În anul 2018, comitetele Consiliului de Supraveghere au fost următoarele:

Comitetul de audit

Data înființării: 23.05.2013

Componența Comitetului de audit la data de 31.12.2018 a fost următoarea: dl. Gheorghe Luțac - președinte, dl. Nicolae Petria – membru (independent) și dl. Dumitru Carapiti - membru (independent).

Principalele atribuții ale Comitetul de audit, fără a se limita la acestea, sunt următoarele:

- monitorizează auditul statutar al situațiilor financiare întocmite de societate în conformitate cu prevederile legale aplicabile, precum și eventualele rapoarte întocmite la solicitarea unor acționari;
- face recomandări Consiliului cu privire la selectarea, numirea și înlocuirea auditorului financiar, precum și termenii și condițiile remunerării acestuia;

- asigură relația societății cu auditorul financiar, încheierea și derularea corespunzătoare a contractului cu acesta, potrivit hotărârii A.G.A.;
- monitorizează și evaluează anual eficacitatea sistemelor de control intern și de audit intern și semestrial a sistemului de administrare a riscurilor adoptate de Societate;
- selectează auditorul intern și analizează calitatea rapoartelor întocmite de către acesta sub aspectul aplicării standardelor legale și a standardelor de audit intern general acceptate;
- analizează conformitatea politicilor contabile adoptate de Societate cu reglementările contabile aplicabile, asigurând Consiliul de Supraveghere că acestea conduc la o prezentare fidelă și reală a tranzacțiilor efectuate de societate în conformitate cu obiectul său de activitate.

Comitetul de risc

Data înființării: 17.12.2014

Componența Comitetul de risc la data de 31.12.2018 a fost următoarea: dl. Dumitru Carapiti - membru și dl. Gheorghe Luțac – membru.

Principalele atribuții ale Comitetul de risc, fără a se limita la acestea, sunt următoarele:

- evaluează periodic sistemul de administrare a riscului, pe baza rapoartelor trimestriale privind evaluarea riscurilor și face propuneri de îmbunătățire a acestuia;
- avizează implementarea principalelor proceduri, regulamente interne, politici și strategii de investire / dezinvestire și de administrare a riscului de portofoliu;
- avizează delegarea competențelor de aprobare cu privire la activitatea de investire / dezinvestire;
- avizează implementarea deciziilor Directoratului cu privire la operațiunile a căror valoare depășește nivelul de competență al acestuia;

Comitetul de remunerare

Data înființării: 23.05.2013

La data de 31.12.2018, Comitetul de remunerare avea următoarea componență: dl. Ștefan Szabo – președinte, dl. Gheorghe Luțac – membru, Dumitru Carapiti – membru și dl. Nicolae Petria - membru.

Comitetul de remunerare asistă Consiliul de Supraveghere în îndeplinirea atribuțiilor și responsabilităților sale cu privire la politica de remunerare și monitorizează / supraveghează remunerațiile, bonusurile și beneficiile membrilor Directoratului și ale persoanelor aflate în funcții de administrare a riscurilor.

Comitetul de nominalizare

Data înființării: 08.01.2016

Componența Comitetul de nominalizare la data de 31.12.2018 a fost următoarea: dl. Ștefan Szabo – președinte, dl. Gheorghe Luțac – membru și dl. Mihai Fercală – membru.

Principalele atribuții ale Comitetului de nominalizare vizează analiza și formularea de propuneri cu privire la următoarele probleme specifice rezultate din:

- elaborarea politicii de evaluare și selecție, inclusiv criteriile de evaluare a independenței acestora, pentru candidații la alegerea în Consiliul de Supraveghere, de numire de membri provizorii în cadrul Consiliului de Supraveghere și pentru numirile de membri ai Directoratului;
- punerea în aplicare și derularea corespunzătoare a politicii de selecție și de evaluare aprobate;
- emiterea de recomandări privind nominalizarea candidaților pentru Consiliul de Supraveghere, ocuparea posturilor de membri provizorii în cadrul Consiliului de Supraveghere și de membri ai Directoratului, cu respectarea legislației incidente;

- evaluarea, cel puțin o dată pe an, a independenței membrilor Consiliului de Supraveghere;
- evaluarea îndeplinirii de către membrii Directoratului și membrii provizorii ai Consiliului de Supraveghere a criteriilor specifice prevăzute de reglementările pieței de capital.

Detalii privind activitatea desfășurată în anul 2018 de către comitetele Consiliului de Supraveghere, numărul de ședințe și participarea fiecărui membru la aceste ședințe sunt prezentate în **Raportul Consiliului de Supraveghere pentru anul 2018**.

5.2. Informații privind Directoratul Societății

Directoratul S.I.F. Transilvania asigură conducerea și coordonarea activității zilnice a Societății. Membrii Directoratului sunt numiți de către Consiliul de Supraveghere, unul dintre aceștia fiind numit președinte executiv, care îndeplinește și funcția de director general.

Mandatul membrilor Directoratului este acordat pentru o perioadă de patru ani, putând fi reînnoit pentru noi perioade de 4 ani.

Membrii Directoratului sunt supuși avizării de către Autoritatea de Supraveghere Financiară.

Membrii Directoratului își desfășoară activitatea în baza contractului de mandat, a Regulamentului de Organizare și Funcționare al Directoratului și a Actului Constitutiv al societății.

5.2.1. Componenta Directoratului la data de 31.12.2018

În perioada 01.01.2018 - 31.12.2018, Directoratul Societății a fost format din dl. Mihai Fercală – Președinte Executiv/Director General, dl. Iulian Stan – Vicepreședinte Executiv/Director General Adjunct și dl. Ștefan Szitas – Membru al Directoratului/Director.

Actuala componență a Directoratului societății a fost avizată de către A.S.F. prin Avizul nr. 352/23.05.2017.

Mandatul actual al membrilor Directoratului expiră la data de 19.04.2020.

Informații despre membrii Directoratului pot fi regăsite în tabelul de mai jos.

CV-urile membrilor Directoratului pot fi consultate pe website-ul societății, la adresa www.siftransilvania.ro, secțiunea „Despre SIF Transilvania/Conducere/Directorat”.

Nume, vârstă, funcția, vechimea în funcție	Calificare	Experiența profesională	Alte angajamente și obligații profesionale
Mihai FERCALĂ (68) Președinte Executiv/Director General Din 10.05.2013 (din 10.05.1992 până în 10.05.2013 a fost Președinte al Consiliului de Administrație și Director General)	Economist - specialitatea Finanțe, absolvent al Universității "Al. I. Cuza" Iași, Doctor în științe economice - specializarea Managementul general al fondurilor de investiții	Finanțe-Contabilitate - Contabil șef - Director economic - Expert contabil Piață de capital - Consultant de investiții financiare - Administrare societăți comerciale	Președinte C.S. Aro Palace S.A. Brașov Președinte C.A. Șantierul Naval Orșova S.A. Orșova Președinte C.A. Turism Felix S.A. Băile Felix Președinte C.A. Turism Lotus Felix S.A. Băile Felix Membru al Asociației Internaționale a Liderilor de Afaceri New Bern NC-SUA

Iulian STAN (57) Vicepreședinte Executiv/Director General Adjunct Din 10.05.2013	Inginer - absolvent al Facultății de Mecanică din cadrul Universității Transilvania Brașov Economist - absolvent al Facultății de Comerț din cadrul A.S.E. București Doctor în management , cu teza "Managementul negocierilor directe în tranzacționarea acțiunilor societăților comerciale"	Inginer cercetător, economist, șef departament Strategii Investiționale, Analize- Evaluarea Portofoliului, Director General S.S.I.F., expert evaluator, auditor financiar, expert contabil, lector universitar, administrator societăți comerciale	Președinte C.A. Independența S.A. Sibiu Administrator Unic International Trade & Logistic Center S.A. Brașov Președinte C.A. Transilvania Leasing & Credit IFN S.A.Brașov Președinte C.A. Turism Covasna S.A. Administrator unic Sembraz S.A. Sibiu
Ștefan SZITAS (64) Membru al Directoratului/Director Din 23.05.2017	Economist - Academia de Studii Economice București, Specializarea Economia Industriei, Construcțiilor și Transporturilor Expert contabil Auditor financiar	Administrare societăți comerciale Piața de capital Consultant de investiții	Președinte C.A. Casa Albă Independența Sibiu Președinte C.A. Virola Independența Sibiu Membru C.A. Fermi S.A. Râmnicu Sărat

Privind implicarea membrilor Directoratului în litigii sau proceduri administrative, precizăm următoarele:

- Se află în curs de soluționare cererea de suspendare a executării Deciziei A.S.F. nr. 1995/12.10.2016 prin care A.S.F. a respins solicitarea S.I.F. Transilvania de aprobare a numirii d-lui Mihai Fercală în cadrul Directoratului societății. Dl. Mihai Fercală a formulat plângere prealabilă împotriva Deciziei A.S.F. nr. 1995/12.10.2016 care a fost revocată prin Decizia A.S.F. nr. 208/10.02.2017;
- Sunt în curs de soluționare (ulterior plângerilor prelabile) acțiunile formulate de dl. Mihai Fercală, dl. Stan Iulian și dl. Ștefan Szitas (ca fost conducător al unei structuri funcționale a societății) pentru suspendarea executării și anularea deciziilor A.S.F. de sancționare a acestora ca urmare a controlului inopinat efectuat de A.S.F. la S.I.F. Transilvania în perioada 16.02.2017-22.02.2017, perioada controlată fiind 12.10.2016-15.02.2017 (deciziile A.S.F. nr. 1138/16.08.2017, nr. 1139/16.08.2017, nr. 1156/16.08.2017);
- Sunt în curs de soluționare (ulterior plângerilor prelabile) acțiunile formulate de dl. Mihai Fercală și dl. Iulian Stan pentru anularea deciziilor A.S.F. de sancționare a acestora în anul 2014 (deciziile A.S.F. nr. 455/30.05.2014 și 1762/20.11.2014 respectiv deciziile nr. 457/30.05.2014 și 1763/20.11.2014), respectiv acțiunea formulată de dl. Mihai Fercală pentru anularea deciziei A.S.F. de sancționare a acestuia în anul 2016 (decizia A.S.F. nr. 980/25.04.2016).

5.2.2. Atribuțiile și activitățile Directoratului

Directoratul societății își desfășoară activitatea în conformitate cu prevederile contractului de mandat încheiat de fiecare membru cu societatea, ale actului constitutiv și cele ale Regulamentului de organizare și funcționare a Directoratului.

Principalele atribuțiile ale Directoratului, fără ca acestea să fie limitative, sunt următoarele:

- este responsabil pentru administrarea și buna desfășurare a activităților societății, inclusiv pentru punerea în aplicare a politicilor și atingerea obiectivelor;
- reprezintă societatea în relațiile cu terții;
- stabilește strategia și politicile de dezvoltare a Societății, inclusiv organigrama, aprobă politicile și procedurile de lucru, numărul și tipul de posturi și Regulamentul Intern;
- aprobă încheierea oricăror operațiuni ce angajează societatea a căror valoare nu depășește echivalentul în lei a 5.000.000 euro / operațiune. Pentru operațiuni ce depășesc plafonul de 5.000.000 euro, se va cere avizul Consiliului de Supraveghere, inclusiv prin vot electronic;
- convoacă Adunarea Generală a Acționarilor ori de câte ori este nevoie sau la cererea persoanelor îndreptățite;
- examinează și aprobă anual politica de administrare a riscurilor și măsurile, procedurile și tehnicile de aplicare a acesteia, inclusiv sistemul de limite de risc; acestea vor fi ulterior aprobate și de către Consiliul de Supraveghere;
- aprobă și examinează periodic caracterul adecvat al procedurilor interne de adoptare a deciziilor de investiții, pentru a se asigura că aceste decizii sunt conforme cu strategiile de investiții aprobate;
- evaluează, monitorizează și, cel puțin o dată pe an, revizuieste sistemele de administrare a riscurilor, conform prevederilor Regulamentului U.E. 231/2013.

5.2.3. Ședințele Directoratului și participarea membrilor săi

În cursul anului 2018 au avut loc 54 de ședințe ale Directoratului, participarea membrilor săi fiind următoarea: dl. Mihai Fercală a participat la un număr de 49 de ședințe, dl. Iulian Stan a participat la 50 ședințe și dl. Ștefan Szitas a participat la 46 ședințe.

Principalele activități ale Directoratului în anul 2018 au constat în realizarea bugetului de venituri și cheltuieli și a programului investițional al societății, aprobate de acționari pentru anul 2018, continuarea procesului de restructurare a portofoliului, în principal prin optimizarea structurii investițiilor, finalizarea programului de răscumpărare a acțiunilor proprii în conformitate cu Hotărârea A.G.E.A. nr. 1/15.12.2017, administrarea riscurilor în conformitate cu politicile și procedurile aprobate, optimizarea structurii organizatorice și funcționale a societății, asigurarea implementării procedurilor de aplicare a Regulamentului UE 679/2016 privind protecția persoanelor fizice în ceea ce privește prelucrarea datelor cu caracter personal și privind libera circulație a acestor date, etc.

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

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

5.2.4. Participarea membrilor Directoratului la capitalul social

La data de 31.12.2018, membrii Directoratului dețineau 2.607.071 acțiuni emise de Societate, reprezentând 0,12% din capitalul social, astfel: dl. Mihai Fercală- 576.071 acțiuni, dl. Iulian Stan - 1.100.000 acțiuni și dl. Ștefan Szitas – 931.000 acțiuni.

5.3. Remunerarea membrilor Consiliului de Supraveghere și ai Directoratului

Politica societății privind remunerarea membrilor Consiliului de Supraveghere și ai Directoratului poate fi consultată pe website-ul societății: www.siftransilvania.ro, Secțiunea „Despre SIF Transilvania/Guvernanta Corporativă”.

Structura remunerației membrilor Consiliului de Supraveghere este următoarea:

- Remuneratia fixă: Pentru exercitarea activității de supraveghere, membrii Consiliului de Supraveghere primesc o remunerație lunară fixă, stabilită prin actul constitutiv al societății la nivelul a trei salarii medii brute pe societate pentru fiecare membru al consiliului, patru salarii medii brute pe societate pentru vicepreședinte și șapte salarii medii brute pe societate pentru președinte.
- Remuneratia suplimentară: membrii Consiliului de Supraveghere care fac parte din comitetele consultative ale Consiliului de Supraveghere primesc o remunerație suplimentară, stabilită la nivelul a 10% din remunerația lunară a acestora.
- Beneficii: Societatea poate plăti membrilor Consiliului de Supraveghere o remunerație variabilă în raport de modul de realizare a indicatorilor din B.V.C., suportată din profit; aceasta se aprobă în adunarea generală ordinară a acționarilor care aprobă situațiile financiare anuale și va avea ca bază de calcul profitul realizat înainte de impozitare; suma totală cuvenită membrilor Consiliului de Supraveghere, calculată în acest fel, se distribuie între aceștia proporțional cu nivelul indemnizației fixe stabilite de adunarea generală a acționarilor pentru exercițiul financiar încheiat.

Structura remunerației membrilor Directoratului este următoarea:

- Remuneratie fixă: Este o remunerație lunară, care recompensează activitatea pe care membrii Directoratului o desfășoară pentru realizarea atribuțiilor specifice de conducere și coordonare a societății. Ea se încadrează în limitele prevăzute în Actul Constitutiv, astfel: limitele remunerației lunare a președintelui Directoratului se stabilesc între șapte și douăsprezece salarii medii brute pe societate, iar pentru ceilalți membri ai Directoratului limitele remunerației lunare se stabilesc între patru și zece salarii medii brute pe societate.
- Beneficii: se pot acorda în cazul îndeplinirii obiectivelor și criteriilor de performanță, în cadrul sumei totale stabilite de adunarea generală a acționarilor pentru membrii Consiliului de Supraveghere, ai Directoratului și ai salariaților societății, cu condiția realizării prevederilor din bugetul de venituri și cheltuieli.

Prin decizia Consiliului de Supraveghere, membrii Directoratului pot primi și alte bonusuri dintre cele stipulate pentru salariații societății în Contractul colectiv de muncă încheiat la nivelul S.I.F. Transilvania, cu încadrarea în limitele prevăzute de actul constitutiv și bugetul de venituri și cheltuieli.

În anul 2018, S.I.F. Transilvania a respectat politica și principiile de remunerare stabilite la nivelul conducerii societății. Pe parcursul anului 2018, nu s-au produs modificări ale structurii remunerației membrilor Consiliului de Supraveghere și ai Directoratului.

În cursul anului 2018, membrilor Consiliului de Supraveghere și ai Directoratului nu li s-au acordat prime, bonusuri sau beneficii, ci doar remunerația fixă lunară și, în cazul membrilor Consiliului de Supraveghere care au făcut parte din comitetele consultative, s-a acordat remunerația suplimentară.

Informațiile privind cheltuielile în anul 2018 cu remunerația membrilor Consiliului de Supraveghere și ai Directoratului, precum și a salariaților societății, sunt prezentate în Notele explicative la situațiile financiare anuale 2018.

5.4. Adunarea Generală a Acționarilor și drepturile acționarilor

Adunările generale ale acționarilor S.I.F. Transilvania sunt convocate de către Directorat sau la cererea acționarilor reprezentând, individual sau împreună, cel puțin 5% din capitalul social al societății.

Atribuțiile pe care le pot exercita adunările generale ordinare și extraordinare ale acționarilor, cvorumul necesar în vederea organizării și desfășurării acestora și majoritatea necesară adoptării hotărârilor sunt prevăzute de Legea societăților nr. 31/1990.

În cadrul adunărilor generale ale acționarilor Societății fiecare acțiune deținută dă dreptul la un vot, cu excepția acțiunilor al căror drept de vot este suspendat conform prevederilor legale (art. 286¹ alin. 1 și 2 din Legea nr. 297/2004), respectiv acțiunile deținute de către acționari, în mod individual sau concertat, care depășesc limita de 5% din capitalul social. Informațiile referitoare la numărul acțiunilor cu drept de vot suspendat sunt făcute publice de către S.I.F. Transilvania pe site-ul societății anterior adunărilor generale ale acționarilor, în baza deciziilor A.S.F. de suspendare a exercitării drepturilor de vot, care sunt emise, dacă este cazul, conform reglementărilor legale.

Convocatorul adunării generale este transmis către B.V.B. și A.S.F. și este publicat în Monitorul Oficial al României Partea a IV-a, într-un cotidian de circulație națională, într-un ziar din Municipiul Brașov și pe website-ul societății.

Documentele referitoare la problemele înscrise pe ordinea de zi a adunărilor generale se pun la dispoziția acționarilor la sediul societății și pe pagina de internet cu cel puțin 30 de zile înainte de data adunării generale. Acționarii pot obține de la sediul societății, la cerere și contra cost, copii ale acestor documente sau le pot lista de pe website-ul societății.

În termen de 24 de ore de la data de întrunire a adunării generale a acționarilor, Societatea transmite către B.V.B. și A.S.F. raportul curent privind hotărârile adoptate de adunarea generală a acționarilor. Hotărârile A.G.A. sunt publicate într-un cotidian de circulație națională, în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a și pe website-ul societății.

Drepturile acționarilor în cadrul adunărilor generale ale acționarilor

S.I.F. Transilvania încurajează participarea acționarilor la adunările generale și depune toate diligențele pentru facilitarea participării acestora la lucrările adunărilor generale, precum și a exercitării depline a drepturilor acționarilor.

Drepturile acționarilor referitoare la adunarea generală a acționarilor sunt cele stipulate de reglementările legale în vigoare, respectiv Legea societăților nr. 31/1990, Legea nr. 24/2017 și reglementările C.N.V.M./A.S.F. incidente în materie.

Astfel, acționarii au dreptul de a participa și vota la adunările generale ale acționarilor și de a avea acces la informații suficiente asupra problemelor supuse aprobării adunării generale.

La adunările generale ale acționarilor au dreptul de a participa și vota acționarii înregistrați în registrul acționarilor la data de referință menționată în convocatorul adunării generale, care nu poate fi anterioară cu mai mult de 30 de zile datei la care adunarea generală este convocată.

Acționarii pot participa și vota la adunarea generală direct, prin reprezentare pe bază de împuternicire specială/generală sau prin corespondență, inclusiv prin mijloace electronice. Procedura de vot se pune la dispoziția acționarilor pe website-ul societății, în secțiunea specială dedicată adunării generale a acționarilor.

Convocatorul adunării generale include informații detaliate privind disponibilitatea formularelor de împuterniciri speciale și buletine de vot prin corespondență, precum și termenul limită până la care acestea trebuie expediate/depuse la sediul societății.

Acționarii reprezentând împreună cel puțin 5% din capitalul social au dreptul (1) de a introduce puncte pe ordinea de zi a adunării generale, cu condiția ca fiecare punct să fie însoțit de o justificare și/sau de un proiect de hotărâre propus spre adoptare de adunarea generală și (2) de a prezenta proiecte de hotărâre pentru punctele incluse sau propuse spre a fi incluse pe ordinea de zi a adunării generale.

De asemenea, acționarii au dreptul să adreseze întrebări privind punctele de pe ordinea de zi a adunării generale. Termenul până la care acționarii își pot exercita drepturile prevăzute mai sus este prezentat în convocatorul adunării generale.

În anul 2018 au avut loc două adunări generale ale acționarilor, care au fost convocate de către Directoratul societății, după cum urmează:

- A.G.E.A. din data de 27.04.2018, în cadrul căreia acționarii au aprobat operațiunea de consolidare a valorii nominale a unei acțiuni S.I.F. Transilvania, de la 0,10 lei/acțiune la 5,00 lei/acțiune, prin creșterea valorii nominale a acțiunilor concomitent cu reducerea numărului total de acțiuni. Menționăm că operațiunea de consolidare nu a putut fi finalizată ca urmare a litigiilor pe rolul instanțelor de judecată inițiate de un acționar al societății (a se vedea Raportul curent din data de 01.08.2018);
- A.G.O.A. din data de 27.04.2018, în cadrul căreia acționarii au aprobat, printre altele, situațiile financiare pentru anul 2017, repartizarea pe destinații a profitului net realizat în anul 2017 și dividendul brut pe acțiune (în sumă de 0,01 lei/acțiune), bugetul de venituri și cheltuieli și programul investițional pentru anul 2018 și alegerea unui membru al Consiliului de Supraveghere pentru un mandat cuprins între 27.04.2018-27.04.2021.

Precizăm faptul că, prin Decizia nr. 438/05.04.2018, A.S.F. a dispus Directoratului societății modificarea ordinii de zi a A.G.O.A. convocată pentru data de 27/28.04.2018, respectiv completarea acesteia cu propunerile integrale ale unui grup de acționari privind alegerea comisiei de numărare a voturilor și eliminarea unor modificări ale ordinii de zi propuse de către Directorat în ceea ce privește alegerea comisiei de numărare a voturilor și aprobarea revocării a doi membri ai Consiliului de Supraveghere. Directoratul societății a depus plângere prealabilă împotriva acestei decizii și a solicitat instanței suspendarea efectelor acesteia. Informațiile privind decizia A.S.F. sus-menționată au fost comunicate acționarilor prin Rapoartele curente din 05.04.2018, 12.04.2018, 19.04.2018 și 26.04.2018.

Menționăm faptul că, în luna noiembrie 2018, un grup de acționari care dețin împreună 5% din capitalul social al societății au solicitat convocarea unei adunări generale extraordinare a acționarilor, având pe ordinea de zi puncte referitoare la aprobarea delegării funcției de administrare a riscurilor. Directoratul societății a analizat solicitarea acționarilor și a concluzionat că aceasta nu se încadrează în dispozițiile art. 119 din Legea nr. 31/1990 și art. 92 din Legea nr. 24/2017, deoarece nu cuprinde dispoziții ce intră în atribuția adunării generale extraordinare a acționarilor.

Aceste informații au fost aduse la cunoștința acționarilor prin intermediul rapoartelor curente din 14.11.2018 și 29.11.2018.

Societatea a publicat pe website-ul www.siftransilvania.ro, în secțiuni dedicate acestor evenimente corporative, atât în limba română cât și în limba engleză, următoarele documente: convocatorul adunărilor generale, proiectele de hotărâri ale adunărilor generale, materialele aferente ordinii de zi, procedurile de vot, formularele de împuternicire specială, formularele buletinului de vot prin corespondență, procedura privind alegerea unui membru al Consiliului de Supraveghere, situația drepturilor de vot, hotărârile A.G.A. incluzând rezultatul detaliat al votului.

În ceea ce privește drepturile de vot în cadrul adunărilor generale ale acționarilor desfășurate în data de 27.04.2018, S.I.F. Transilvania a comunicat acționarilor faptul că au fost suspendate drepturile de vot aferente acțiunilor proprii răscumpărate de societate până la data de 02.04.2018 (data de referință), în cadrul programului de răscumpărare aprobat de A.G.E.A. din data de 15.12.2017.

5.5. Politica de remunerare a acționarilor

Politica societății în ceea ce privește remunerarea acționarilor are două componente: distribuirea de dividende în numerar și derularea unor programe de răscumpărare a acțiunilor proprii. Politica de remunerare se poate consulta pe website-ul societății www.siftransilvania.ro, la secțiunea "Despre SIF Transilvania/Guvernanta Corporativă".

În ceea ce privește distribuirea de dividende, exceptând profitul realizat în exercițiile financiare 2006 și 2013, care a fost integral distribuit ca rezerve ce au fost utilizate în anul 2007, respectiv în anul 2014 pentru dublarea capitalului social și acordarea de acțiuni gratuite, Societatea a acordat și plătit dividende în fiecare exercițiu financiar.

Situația dividendelor acordate din profitul realizat în ultimele trei exerciții financiare, plătite efectiv până la finele anului 2018, este următoarea:

Exercițiul financiar în care s-a realizat profit	Anul în care s-a acordat dividendul	Dividende repartizate		Dividende plătite efectiv	
		lei/acțiune	mii lei	mii lei	%
2015	2016	0,02653	57.949	42.361	73,10
2016	2017	0,02	43.686	31.113	71,22
2017	2018	0,01	21.843	14.054	64,99

La data de 31.12.2018 erau disponibile la plată dividendele aferente exercițiilor financiare 2015, 2016 și 2017, pentru restul dividendelor neîncasate de acționari fiind împlinit termenul legal de prescripție.

Acționarii îndreptățiți să primească dividende sunt cei înregistrați în Registrul acționarilor (ținut de către Depozitarul Central) la data de înregistrare aprobată de adunarea generală a acționarilor.

Societatea publică în fiecare an, în presă și pe pagina sa de internet, un comunicat privind valoarea dividendelor, termenele și modalitățile de plată ale acestora. Aceste informații sunt disponibile și pe website-ul Depozitarului Central www.rocLEAR.ro.

Plata dividendelor aferente anului 2017 a început în data de 26.10.2018 (data plății), prin intermediul Depozitarului Central, al Participanților la sistemul de compensare-decontare și registru și al agentului de plată selectat – BRD-Groupe Societe Generale. Acționarii îndreptățiți la plata

acestor dividende sunt cei înregistrați în registrul acționarilor la data de 05.10.2018 (data de înregistrare). Comunicatul societății privind plata dividendelor distribuite din profitul realizat în exercițiul financiar 2017 a fost publicat în ziarul Bursa în data de 04.10.2018 și poate fi consultat pe website-ul societății www.siftransilvania.ro, la secțiunea „Informații pentru investitori/Dividende” și pe website-ul Depozitarului Central www.rocLEAR.ro.

În ceea ce privește derularea unor programe de răscumpărare de acțiuni proprii, S.I.F. Transilvania a derulat în perioada 22.02.2018 - 06.08.2018 un program de răscumpărare în cadrul căruia a răscumpărat un număr total de 21.842.867 acțiuni, reprezentând 1% din capitalul social, în conformitate cu Hotărârea A.G.E.A. nr. 1 din data de 15.12.2017.

În continuare, S.I.F. Transilvania își propune să promoveze o politică de remunerare a acționarilor care să asigure sustenabilitatea pe termen lung a politicilor investiționale, în strânsă corelare cu implementarea procesului de restructurare a portofoliului.

5.6. Relația cu acționarii și investitorii

În vederea facilitării relației cu acționarii și investitorii, S.I.F. Transilvania publică pe website-ul propriu www.siftransilvania.ro, în secțiunea „Informații pentru investitori” cele mai importante informații, atât în limba română cât și în limba engleză, cum ar fi: calendarul de comunicare financiară, rapoarte curente și periodice, situații financiare, informații privind dividendele, informații privind tranzacțiile persoanelor inițiate, situația activului net, etc. De asemenea, societatea pune la dispoziția acționarilor în secțiunea sus-menționată un newsletter lunar, la care persoanele interesate se pot abona direct de pe website-ul societății.

Suplimentar față de informațiile mai sus-menționate, societatea publică pe website-ul propriu, în secțiunea „Despre SIF Transilvania”, informații/documente de interes, cum ar fi: actul constitutiv, reglementările interne, CV-urile membrilor Consiliului de Supraveghere și ai Directoratului, declarațiile privind deținerile individuale sau concertate de acțiuni, structura acționariatului, politica de remunerare a acționarilor, politica de remunerare a structurilor de conducere, politica de responsabilitate socială, politica de previziuni, etc.

În vederea îndeplinirii obligațiilor de transparență, informare și raportare, în exercițiul financiar 2018 societatea a întocmit, a transmis la B.V.B. și A.S.F. și a adus la cunoștința acționarilor și investitorilor rapoartele curente, trimestriale, semestriale și anuale, prevăzute de reglementările legale. În anul 2018, societatea nu a încheiat nicio tranzacție cu membrii Consiliului de Supraveghere și ai Directoratului sau cu angajații, care să facă obiectul raportărilor de natura celor prevăzute la art. 82 din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață.

Comunicarea societății cu acționarii și investitorii se derulează prin intermediul unei structuri organizatorice specializate - Departamentul acționariat – care furnizează acționarilor și investitorilor informațiile necesare pentru exercitarea în cel mai optim mod a calității de acționar, respectiv pentru fundamentarea deciziei de investire în acțiuni emise de societate.

Datele de contact ale Departamentul acționariat sunt următoarele:

- ✓ telefon: 0268 401141, 0268 401157, 0800800112 (linie telefonică gratuită, disponibilă în zilele lucrătoare, între orele 9⁰⁰ -11⁰⁰)
- ✓ fax: 0268 473215, 0268 473216
- ✓ e-mail: actionari@siftransilvania.ro, investitori@siftransilvania.ro.

5.7. Responsabilitatea socială

Politica societății privind responsabilitatea socială poate fi consultată pe website-ul societății: www.siftransilvania.ro, Secțiunea „Despre SIF Transilvania/Guvernanța Corporativă”.

S.I.F. Transilvania a derulat în anul 2018 activități de responsabilitate socială care s-au concretizat în sponsorizarea unor activități din domeniul cultural-științific, al educației, activități cu caracter social, precum și în susținerea unor evenimente caritabile și proiecte de solidaritate socială.

În ceea ce privește responsabilitatea față de angajați, societatea acordă o importanță deosebită instruirii profesionale a angajaților, cu cele două componente - perfecționarea profesională continuă și dezvoltarea profesională, ca parte a strategiei generale de dezvoltare. Această activitate se realizează pe baza unor planuri de formare profesională, ce presupun atât participarea angajaților la conferințe, seminarii, cursuri, cât și susținerea acestora în eforturile personale de perfecționare profesională.

Astfel, în anul 2018 angajații societății au participat la programe de formare profesională pe termen lung, cum ar fi: programul de formare și certificare Chartered Financial Analyst, programul master Cyber Security, certificare Financial Modeling & Valuation Analyst, precum și la programe de pregătire profesională în domeniul conformității, prevenirii spălării banilor, combaterii fraudelor, administrării riscurilor, evaluării, pieței de capital, domeniul juridic, IT și resurse umane. De asemenea, membrii Directoratului și personalul din funcțiile cheie au participat la programele de formare profesională continuă prevăzute de reglementările legale, precum și la o serie de seminarii și conferințe din domeniul pieței de capital.

5.8. Principii și reguli privind sistemul de control intern, auditul intern și gestionarea riscurilor în procesul de raportare financiară

Comitetul de Audit al Consiliului de Supraveghere joacă un rol esențial în evaluarea calității și eficacității controlului intern, auditului intern și sistemului de administrare a riscurilor, furnizează asistență în domeniul raportării financiare și pentru a monitoriza informațiile furnizate de Auditorul Intern. Are responsabilitatea de a analiza cadrul intern de monitorizare a riscurilor și de control intern, în scopul asigurării coerenței și conformității acestuia cu procedurile, legile și reglementările în vigoare.

Acest Comitet monitorizează procesul de raportare financiară precum și auditarea statutară a situațiilor financiare întocmite de societate.

De asemenea, acest Comitet supraveghează performanța financiară a companiei; evaluează aspectele raportate de Auditorul Intern și formulează propuneri de remediere a unor eventuale deficiențe ce rezultă din rapoartele de audit, în special cu privire la gestiunea societății, controlul intern și în ceea ce privește procesul de raportare financiară.

La nivelul societății este implementat un **sistem de control intern** care include o componentă principală, respectiv controlul permanent cu caracter pro-activ în vederea prevenirii apariției situațiilor de neconformitate legală și internă în ceea ce privește S.I.F. Transilvania cât și personalul acesteia.

Sistemul de control intern vizează toate compartimentele și operațiunile societății și are următoarele caracteristici principale:

- ✓ conducătorii compartimentelor răspund de asigurarea conformității și limitelor prudențiale a tuturor operațiunilor derulate în cadrul compartimentelor pe care le coordonează; Direcția Economică asigură întocmirea, prezentarea spre aprobare conducerii societății, depunerea și publicarea la termen a raportărilor contabile și statistice periodice, a situațiilor financiare anuale

în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (I.F.R.S.), potrivit cu instrucțiunile emise în acest scop, de către C.N.V.M./A.S.F. ;

- ✓ gestionarea întregului proces de control intern este asigurată de către Departamentul Conformitate care oferă sprijin structurilor operaționale în exercitarea responsabilităților. Rezultatele procesului de control intern sunt raportate către Consiliul de Supraveghere și notificate Directoratului.
- ✓ sistemul de control intern și eficacitatea acestuia sunt monitorizate și evaluate de Comitetul de Audit prin rapoarte periodice care sunt prezentate Consiliului de Supraveghere.

În ceea ce privește procesul de raportare financiară al societății în anul 2018, activitatea Departamentului Conformitate a urmărit respectarea cerințelor din Legea nr.24/2017, regulamentele A.S.F., Politicile și procedurile privind funcționarea S.I.F. Transilvania în calitate de A.F.I.A. și obiectivele cuprinse în Planul de investigații, aprobat de către Consiliul de Supraveghere, vizând în principal: conformitatea cu legislația și reglementările interne; credibilitatea raportării financiare (acuratețe, caracter complet și prezentare corectă), precum și prevenirea și detectarea erorilor.

Funcția permanentă de administrare a riscului este ierarhic și funcțional independentă de celelalte compartimente operative ale societății și se realizează în cadrul Departamentului Managementul Riscului, compartiment care este subordonat Directoratului.

Obiectivul principal al activității de administrare a riscurilor este acela de a se asigura că toate riscurile sunt gestionate într-un mod coerent și corespunzător.

Palierele pe care se desfășoară guvernanta riscurilor operaționale la nivelul societății, în conformitate cu politica de administrare a riscului aprobată, vizează:

- ✓ Prima linie de apărare: supravegherea permanentă realizată de către fiecare compartiment operațional în parte; conducătorii compartimentelor răspund de identificarea riscurilor specifice activității, în conformitate cu politica societății de administrare a riscului; se întocmesc raportări către Departamentul Managementul Riscului și către Directorat;
- ✓ A doua linie de apărare: gestionarea întregului proces de management de risc este asigurat de către Departamentul Managementul Riscului care oferă sprijin structurilor operaționale în exercitarea responsabilităților. Rezultatele procesului de administrare a riscurilor sunt raportate către Directorat.
- ✓ A treia linie de apărare (linia defensivă): Auditul intern examinează periodic îndeplinirea funcției de administrare a riscurilor.

Obiectivul sistemului de management al riscurilor financiare este de a asigura monitorizarea și cuantificarea în orice moment a riscului asociat pozițiilor și influența acestora la profilul de risc general al portofoliului, prin intermediul gestionării riscurilor asociate cu fluxurile de numerar la care este expusă societatea, în limitele profilului de risc. Riscurile operaționale de tip eveniment cu potențial ridicat, precum și riscurile strategice pe termen lung sunt, de asemenea, identificate și gestionate consecvent.

În ceea ce privește procesul de raportare financiară al societății în anul 2018, activitatea Departamentului Managementul Riscului a respectat cerințele din Regulamentul C.N.V.M./A.S.F. nr. 15/2004 și obiectivele cuprinse în Politica de administrare a riscurilor aprobată de către Consiliul de Supraveghere.

În cadrul SIF Transilvania, **funcția de audit intern** este separată și independentă față de alte funcții și activități ale societății, fiind subordonată Consiliului de Supraveghere.

Obiectivele cuprinse în Planul de audit intern pentru anul 2018, aprobat de către Consiliul de Supraveghere, au urmărit în principal: verificarea conformității activităților derulate în cadrul

societății cu politicile, programele și managementul acesteia, în conformitate cu prevederile legale; evaluarea gradului de adecvare a datelor/informațiilor financiare și nefinanciare destinate conducerii pentru cunoașterea realității din societate precum și protejarea elementelor patrimoniale bilanțiere și extrabilanțiere și identificarea metodelor de prevenire a fraudelor.

Misiunile de audit intern cuprinse în Planul de audit intern pentru anul 2018 au fost îndeplinite conform tematicii avizate de Comitetul de Audit și aprobate de Consiliul de Supraveghere și au vizat, printre altele, analiza situațiilor financiare aferente exercițiului financiar 2017, precum și a situațiilor financiare întocmite la trimestrul I 2018, la semestrul I 2018 și la trimestrul III 2018 sub aspectul modului de întocmire a situațiilor financiare, a modului de stabilire a impozitului de profit și al riscurilor identificate.

Activitatea de audit intern derulată în cursul anului 2018 a fost verificată de Comitetul de Audit care nu a constatat nereguli sau inadvertențe în conținutul rapoartelor prezentate Consiliului de Supraveghere și, pe cale de consecință, a fost validată modalitatea de îndeplinire a misiunilor de audit intern.

5.9. Evaluarea activității societății privind managementul riscului

Activitatea de management al riscurilor se regăsește în structura organizatorică și funcțională a societății și vizează atât riscurile generale cât și riscurile specifice, astfel cum acestea sunt prevăzute de Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, de Legea nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, de Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor, cu modificările și completările ulterioare, de Regulamentul A.S.F. 9/2014 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și a depozitarilor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare, modificat și completat prin Regulamentul nr. 2/2018, de Regulamentul A.S.F. nr. 10/2015 privind administrarea fondurilor de investiții alternative, de Norma A.S.F. nr. 4/2018 privind gestiunea riscurilor operaționale generate de sistemele informatice utilizate de entitățile autorizate/avizate/înregistrate și/sau supravegheate de către Autoritatea de Supraveghere Financiară.

În procesul de identificare și evaluare a riscurilor financiare, precum și a indicatorilor folosiți în managementul riscului s-a avut în vedere și Directiva U.E. 2011/61 privind administratorii de fonduri alternative de investiții (DAFIA), Regulamentul (delegat) U.E. nr. 231/2013 de completare a Directivei 2011/61/UE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește derogările, condițiile generale de operare, depozitarii, efectul de levier, transparența și supravegherea, Directiva nr. 2013/36/EU cu privire la accesul la activitatea instituțiilor de credit și supravegherea prudențială a instituțiilor de credit și a firmelor de investiții (privind adecvarea capitalului) și Regulamentul UE nr. 575/2013 privind cerințele prudențiale pentru instituțiile de credit și societățile de investiții.

La alegerea acestei abordări privind managementul riscurilor financiare și operaționale s-au avut în vedere autorizarea S.I.F. Transilvania în calitate de Administrator de Fonduri de Investiții Alternative (A.F.I.A.) și încadrarea S.I.F. Transilvania în prevederile Directivei UE 2011/61 privind administratorii de fonduri de investiții alternative (DAFIA- transpusă la nivel național prin Legea nr. 74/2015), de trimiterea din DAFIA la Directiva 2013/36/EU, de cerințele privind administrarea riscurilor prevăzute în Regulamentul UE nr. 231/2013, precum și de elementele de asemănare și deosebire dintre o societate de investiții financiare și celelalte instituții financiare.

Conducerea examinează și aprobă anual politica de administrare a riscurilor și măsurile, procedurile și tehnicile de aplicare a acesteia, inclusiv sistemul de limite de risc; evaluează, monitorizează și, cel puțin o dată pe an revizuieste sistemele de administrare a riscurilor, conform prevederilor Regulamentului U.E. 231/2013.

Directoratul a urmărit și urmărește în permanență reducerea la minimum a posibilelor efecte adverse asociate riscurilor financiare la care se expune SIF Transilvania, printr-o politică activă de diversificare prudențială a portofoliului, precum și prin utilizarea uneia sau a mai multor tehnici de diminuare a riscului în funcție de dinamica locurilor de tranzacționare sau a evoluției prețurilor de piață aferente instrumentelor financiare deținute de Societate. În ceea ce privește societățile în care S.I.F. Transilvania deține controlul, Directoratul a implementat mijloacele și instrumentele necesare pentru asigurarea unei monitorizări permanente a evoluției financiare a acestora și a modului în care este realizat Bugetul de Venituri și Cheltuieli aprobat.

De asemenea, Directoratul urmărește, în permanență, obținerea unui nivel cât mai ridicat de diversificare a expunerilor atât față de categoriile de active/tranzacții financiare cât și asupra structurii expunerilor la riscurile financiare. În acest sens politica de diversificare a expunerilor se realizează pe următoarele paliere:

- diversificarea portofoliului prin evitarea expunerii excesive față de un debitor, categorie de activ financiar, emitent, categorie de tranzacții financiare, sector de activitate, țară sau regiune geografică;
- diversificarea structurii riscurilor financiare are în vedere evitarea expunerii excesive față de un anumit tip de risc financiar.

Pentru atingerea unui nivel cât mai ridicat de diversificare pe cele trei paliere prezentate mai sus, Directoratul a inițiat un amplu proces de restructurare a portofoliului și de reșezare a politicilor de afaceri.

La nivelul societății Departamentul Managementul Riscului, care este funcțional și ierarhic separat de celelalte compartimente operaționale ale S.I.F. Transilvania, inclusiv de funcția de administrare a portofoliului, astfel încât să se permită desfășurarea independentă și eficace a activităților de administrare a riscurilor precum și evitarea apariției conflictelor de interese, monitorizează riscurile asociate activității; dintre aceste riscuri menționăm:

Riscul de piață

Este monitorizat pe subcategorii, respectiv riscul de pozitie, riscul valutar, riscul de marfa și riscul de rata dobanzii pe termen lung. La nivelul societății riscurile de piață se află la un nivel redus din punct de vedere al posibilului impact pe care îl pot avea asupra activelor deținute. În cursul anului 2018 au fost realizate simulări de criză, în conformitate cu Politicile și Procedurile S.I.F. Transilvania în calitate de A.F.I.A.

Riscul de credit (de bonitate financiară a societăților din portofoliul S.I.F. Transilvania).

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 privind bonitatea financiară a societăților din portofoliu la care se expune S.I.F. Transilvania 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 acestui risc și, totodată, urmărește în

permanență evoluția financiară a acestuia. Până la data prezentei, societatea nu a utilizat instrumente financiare derivate pentru a reduce riscul aferent expunerii față de vreun debitor.

Riscul de lichiditate

Este monitorizat atât din punct de vedere al riscului de lichiditate al portofoliului de instrumente financiare, cât și din punct de vedere al riscului de acoperire a necesarului de lichiditate, acesta din urmă fiind monitorizat pe următoarele sub-categorii: riscul de neacoperire a necesarului curent de lichidități fără luarea în considerare a dividendelor neridicate (LCR net), riscul de neacoperire a necesarului de lichidități cu luarea în considerare a dividendelor neridicate (LCR brut), riscul finanțării activelor pe termen lung din resurse altele decât cele permanente. Se înregistrează niveluri confortabile ale indicatorilor, societatea poate face față datoriilor pe care le înregistrează. În cursul anului 2018 au fost realizate simulări de criză, în conformitate cu Politicile și Procedurile S.I.F. Transilvania în calitate de A.F.I.A.

Riscul de concentrare

Monitorizarea riscului de concentrare vizează toate activele din portofoliul societății. Se urmărește atât riscul de concentrare pe sector de activitate, categorii de active, entitate cât și expunerile înregistrate de S.I.F. Transilvania la diferite operațiuni financiare din perspectiva cerințelor prevăzute de legislația în vigoare. Continuarea procesului de restructurare a portofoliului contribuie la evitarea înregistrării de expuneri excesive față de vreun emitent și/sau față de un sector de activitate, cu deosebire a expunerilor istorice pe sectorul turism și sectorul financiar.

Riscul operațional

Riscurile operaționale au în vedere eventualele pierderi cauzate fie de utilizarea unor procese, sisteme interne sau resurse umane inadecvate care nu-și pot îndeplini funcția în mod corespunzător, fie de evenimente și acțiuni externe, în cadrul acestei categorii de riscuri fiind inclus și riscul juridic. La nivelul societății se monitorizează sistemele interne IT, procesele interne, resursele umane și procesele juridice. Se înregistrează niveluri scăzute ale riscurilor monitorizate, gestionarea acestora făcându-se inclusiv la nivelul compartimentelor organizatorice ale societății, în aplicarea politicii de administrare a riscului aprobată la nivel de societate.

În conformitate cu prevederile legale privind gestionarea riscurilor operaționale generate de sistemele informatice utilizate de entitățile reglementate, autorizate/avizate și/sau supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară, în cursul anului 2018 S.I.F. Transilvania a procedat la reevaluarea internă a acestor riscuri.

Referitor la monitorizarea expunerilor față de o anumită categorie de active financiare, față de un emitent sau față de o anumită categorie de tranzacții, la nivelul Societății sunt monitorizați în permanență următorii indicatori:

1. nivelul deținerilor de valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare neadmise la tranzacționare. Valoarea acestui indicator trebuie să fie sub nivelul de 20% din totalul activelor deținute.
2. nivelul deținerilor de valori mobiliare și/sau instrumente ale pieței monetare (tranzacționate pe o piață reglementată emise de același emitent). Valoarea deținerilor în valori mobiliare ale aceluiași emitent trebuie să nu depășească 10% din valoarea totală a activelor deținute, dar poate fi majorat până la 40% dacă totalul valorilor mobiliare în fiecare dintre emitenți la care are dețineri de peste 40% raportat la totalul activelor deținute, nu depășesc limita de 80%.

3. nivelul deținerilor în instrumente financiare emise de entități aparținând aceluiași grup. Valoarea acestui indicator nu trebuie să depășească nivelul de 50% din totalul activelor deținute.
4. nivelul fiecărei tranzacții cu instrumente financiare derivate în afara piețelor reglementate. Valoarea acestui indicator trebuie să se situeze la limita maximă de 20% din totalul activelor deținute. Pe parcursul anului 2018, S.I.F. Transilvania nu a efectuat investiții în instrumente financiare derivate tranzacționate în afara piețelor reglementate.
5. nivelul valoric al conturilor curente și numerarului (în lei și în valute). Nivelul valoric al conturilor curente și al numerarului în lei și în valute, trebuie să se situeze la maximum de 10% din totalul activelor administrate.
6. nivelul constituirii și deținerii de depozite bancare la aceeași bancă. Expunerea aferentă nivelului constituirii și deținerii de depozite bancare trebuie să fie de maxim 30%, la aceeași bancă raportat la totalul activelor deținute.
7. nivelul global al expunerii față de instrumentele financiare derivate. Până la data de 31.12.2018, S.I.F. Transilvania nu a înregistrat expuneri față de instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată în România, dintr-un stat membru sau nemembru al Uniunii Europene sau negociate în afara piețelor reglementate.
8. nivelul titlurilor de participare deținute la alte organisme de plasament colectiv. Valoarea acestui indicator trebuie să fie maxim 50% din totalul activelor deținute.
9. vânzări de valori mobiliare în lipsă. Până la data de 31.12.2018, S.I.F. Transilvania nu a efectuat tranzacții cu valori mobiliare sau alte instrumente financiare în lipsă.

Din analizele realizate lunar referitoare la tipurile de expuneri a rezultat că pe parcursul anului 2018 portofoliul de instrumente financiare administrat de SIF Transilvania s-a încadrat în cerințele prevăzute de Legea nr. 297/2004 *privind piața de capital* și Regulamentul C.N.V.M./A.S.F. nr. 15/2004 *privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor*.

Totodată, la nivelul Societății sunt actualizate și monitorizate în mod continuu procesele, sistemele și mecanismele interne pentru reducerea riscurilor operaționale potențiale. În acest sens, la nivelul societății a fost implementat un sistem de monitorizare și raportare a riscurilor operaționale pe trei niveluri, respectiv: (i) prima linie de apărare: identificarea riscurilor operaționale la nivelul structurilor organizaționale, (ii) a doua linie de apărare: managementul riscurilor operaționale la nivelul Departamentului de Managementul Riscului cu raportare, prin rapoartele de risc, către Directorat și Consiliul de Supraveghere, (iii) a treia linie de apărare (linia defensivă): Auditul intern examinează periodic îndeplinirea funcției de administrare a riscurilor.

Toate instrumentele și tehnicile de evaluare și gestiune a riscurilor folosite la nivelul Societății au fost dezvoltate și implementate cu scopul de a se asigura o gestiune eficientă a riscurilor existente la nivelul S.I.F. Transilvania și implicit prin atingerea acestui deziderat să se obțină un profil de risc mediu conform strategiei de afaceri aprobată de Consiliul de Supraveghere și implementată de Directorat.

Raportul anual se prezintă în adunarea generală a acționarilor împreună cu situațiile financiare individuale și cuprinde următoarele anexe:

1. Realizarea bugetului de venituri și cheltuieli pentru exercițiul financiar 2018 (Anexa 1);
2. Lista societăților la care S.I.F. Transilvania deține controlul la data de 31.12.2018 (Anexa 2);

3. Lista societăților în care S.I.F. Transilvania deține la 31.12.2018 acțiuni care îi conferă o influență semnificativă (Anexa 3);
4. Lista societăților aflate în stare de faliment, insolvență, lichidare voluntară și reorganizare judiciară la data de 31.12.2018 (Anexa 4);
5. Declarația privind conformarea cu prevederile Codului de Guvernanță Corporativă (CGC) al BVB, la data de 31.12.2018 (Anexa 5);
6. Declarație privind aplicarea principiilor de guvernanță corporativă, în conformitate cu Regulamentul A.S.F. nr. 2/2016 (Anexa 6).

**PREȘEDINTE EXECUTIV/
DIRECTOR GENERAL,
dr. ec. MIHAI FERCALĂ**



**VICEPREȘEDINTE EXECUTIV/
DIRECTOR GENERAL ADJUNCT,
dr. ec. IULIAN STAN**

A handwritten signature in black ink.

**MEMBRU AL DIRECTORATULUI/
DIRECTOR,
ec. ȘTEFAN SZITAS**

A handwritten signature in black ink.

ANEXA 1

Realizarea bugetului de venituri și cheltuieli pentru exercițiul financiar 2018

-mii lei-

INDICATORI	BVC an 2018	REALIZAT an 2018	Diferențe BVC an 2018	Grad realizare %
Venituri din dividende	56.980	64.777	+7.797	113,68
Venituri din dobânzi	890	1.481	+591	166,40
Câștig / Pierdere din active financiare	14.870	19.053	+4.183	128,13
Alte venituri din exploatare	4.000	6.894	+2.894	172,35
Venit net din exploatare	76.740	92.205	+15.465	120,15
Cheltuieli cu personalul	12.500	11.195	-1.305	89,56
Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	2.854	1.527	-1.327	53,50
Alte cheltuieli	6.189	15,478	+7.289	250,00
Profit înainte de impozitare	55.197	64,005	+8.808	115,96

Președinte Executiv/
Director General,
Dr.ec. Mihai FERCALĂ

Vicepreședinte Executiv/
Director General Adjunct,
Dr. ec. Iulian STAN

Membru al Directoratului
Director,
Ec. Ștefan SZITAȘ

Direcția Economică,
ec. Diana VERES

LISTA

societăților la care Societatea de Investiții Financiare Transilvania deține controlul (filiale) la data de 31.12.2018

lei

Nr. crt.	CUI	Denumire	Localitate	Val. nom. lei/acț.	Capital social total, din care:		SIF Transilvania		
					Nr. acțiuni	Valoare	Nr. acțiuni	Valoare nominală	%
I. SOCIETĂȚI OPERAȚIONALE									
1	1102041	ARO-PALACE SA	BRAȘOV	0.10	403,201,571	40,320,157.10	345,704,600	34,570,460.00	85.74
2	23058338	CASA ALBA INDEPENDENTA S.A.	SIBIU	2.50	1,466,729	3,666,822.50	782,468	1,956,170.00	53.35
3	1868287	COMCM SA	CONSTANȚA	0.10	236,316,678	23,631,667.80	134,049,930	13,404,993.00	56.72
4	7800027	CRISTIANA SA	BRAȘOV	100.00	153,720	15,372,000.00	153,410	15,341,000.00	99.80
5	752	FEFER SA	BUCUREȘTI	0.10	363,782,186	36,378,218.60	312,123,729	31,212,372.90	85.80
6	1154474	GASTRONOM SA	BUZĂU	2.50	306,528	766,320.00	215,453	538,632.50	70.29
7	18846755	GRUP BIANCA TRANS SA	BRAȘOV	0.10	10,860,620	1,086,062.00	7,694,200	769,420.00	70.85
8	2577677	INDEPENDENȚA SA	SIBIU	2.50	2,871,694	7,179,235.00	1,530,636	3,826,590.00	53.30
9	8012400	INTERNATIONAL TRADE&LOGISTIC CENTER SA	BRAȘOV	0.10	93,592,860	9,359,286.00	81,708,428	8,170,842.80	87.30
10	1122928	MECANICA CODLEA SA	CODLEA	0.10	74,200,875	7,420,087.50	60,156,150	6,015,615.00	81.07
11	1108834	ROMRADIATOARE SA	BRAȘOV	1.63	15,000,000	24,450,000.00	11,477,141	18,707,739.83	76.51
12	32947925	SIF TRANSILVANIA PROJECT MANAGEMENT COMPANY SA	BRAȘOV	10.00	45,000	450,000.00	44,999	449,990.00	99.99
13	1614734	ȘANTIERUL NAVAL SA	ORȘOVA	2.50	11,422,919	28,557,297.50	5,711,432	14,278,580.00	50.00
14	790619	SEMBRAZ SA	SIBIU	2.00	791,377	1,582,754.00	719,900	1,439,800.00	90.97
15	9845734	TRANSILVANIA LEASING&CREDIT IFN SA	BRAȘOV	0.10	515,690,000	51,569,000.00	353,282,752	35,328,275.20	68.51
16	1849307	TRATAMENT BALNEAR BUZIAȘ SA	BUZIAȘ	0.10	158,500,000	15,850,000.00	145,615,772	14,561,577.20	91.87
17	559747	TURISM COVASNA SA	COVASNA	0.10	471,208,433	47,120,843.30	439,760,355	43,976,035.50	93.33
18	108526	TURISM FELIX SA	BĂILE FELIX	0.10	496,149,456	49,614,945.60	313,579,000	31,357,900.00	63.20
19	2980547	TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA	MANGALIA	0.10	578,949,939	57,894,993.90	449,920,140	44,992,014.00	77.71
20	4241753	TUȘNAD SA	TUȘNAD BĂI	0.10	301,802,818	30,180,281.80	230,601,476	23,060,147.60	76.41
21	2410198	UTILAJ GREU SA	MURFATLAR	2.50	676,587	1,691,467.50	476,226	1,190,565.00	70.39
22	23058320	VIROLA-INDEPENDENȚA	SIBIU	2.50	138,592	346,480.00	74,307	185,767.50	53.62
SUBTOTAL						454,487,920.10	345,334,488.03		

LJSTA

societăților la care Societatea de Investiții Financiare Transilvania deține controlul (filiale) la data de 31.12.2018

Nr. crt.	CUI	Denumire	Localitate	Val. nom. lei/acț.	Capital social total, din care:		SIF Transilvania		lei
					Nr. acțiuni	Valoare	Nr. acțiuni	Valoare nominală	%
1	1112290	ORGANE DE ASAMBLARE SA (reorganizare L.85/2014)	BRAȘOV	0.10	135,684,080	13,568,408.00	129,845,110	12,984,511.00	95.70
2	1446908	SIBAREX SA (faliment L. 85/2014)	CÂMPINEANCA	1.60	2,300,158	3,680,252.80	1,215,711	1,945,137.60	52.85
3	546674	TERRACOTTA STAR (insolvență L.85/2014)	SF.GHEORGHE	1.80	2,266,061	4,078,909.80	2,209,017	3,976,230.60	97.48
SUBTOTAL						21,327,570.60	18,905,879.20		
TOTAL						475,815,490.70	364,240,367.23		

II. SOCIETĂȚI NEOPERAȚIONALE

Președinte Executiv
Director General
dr. ec. Mihai FERCALĂ

Vicepreședinte Executiv
Director General Adjunct
dr. ec. Iulian STAN

Membri al Directoratului,
Director,
ec. Ștefan SĂTAS

Direcția Administrare Porfoliu
ec. Sorin RĂDULESCU



LISTA

societăților la care SIF Transilvania deține, la data de 31.12.2018, acțiuni care îi conferă o influență semnificativă

lei

Nr. crt.	CUI	Denumire	Județ	v.n. lei/acț.	Capital social total, din care:		SIF Transilvania	
					Nr. acțiuni emise	Valoare	nr. acțiuni	Valoare nominală %
1	14662474	APPOLO ESTIVAL 2002 S.A. NEPTUN	Constanța	0.10	5,932,994	593,299.40	2,350,890	235,089.00 39.62
2	1153932	CONCAS SA	Buzău	2.50	713,353	1,783,382.50	336,756	841,890.00 47.21
3	742395	DORNA TURISM SA	Suceava	2.50	1,423,717	3,559,292.50	455,793	1,139,482.50 32.01
4	1118838	DUPLEX SA	Brașov	2.50	121,978	304,945.00	32,772	81,930.00 26.87
5	803115	EMAILUL SA	Sibiu	2.50	2,522,118	6,305,295.00	729,551	1,823,877.50 28.93
6		FONDUL ROMÂN DE GARANTARE A						
6	3682077	CREDITELOR PT. ÎNTREPRI	București	1.00	16,065,609	16,065,609.00	3,697,948	3,697,948.00 23.02
7	1154806	LEGUME-FRUCTE SA	Buzău	2.50	823,812	2,059,530.00	207,822	519,555.00 25.23
8	2423562	NEPTUN-OLIMP SA	Constanța	0.10	73,315,286	7,331,528.60	30,194,757	3,019,475.70 41.19
9	14662490	PRAHOVA ESTIVAL 2002 SA	Constanța	0.10	3,252,029	325,202.90	1,288,584	128,858.40 39.62
10	14686600	SERVICE NEPTUN 2002 SA	Constanța	0.10	9,111,701	911,170.10	3,610,420	361,042.00 39.62
11	2577839	SOFT APLICATIV ȘI SERVICII SA	Sibiu	2.50	168,495	421,237.50	47,728	119,320.00 28.33
12	14630120	TOMIS ESTIVAL 2002 SA	Constanța	0.10	1,319,636	131,963.60	522,893	52,289.30 39.62
13	2071423	TRANSIL SA	Ialomița	2.50	50,838	127,095.00	16,857	42,142.50 33.16
14	26261034	TURISM LOTUS FELIX SA	Bihor	0.10	1,266,999,819	126,699,981.90	484,853,142	48,485,314.20 38.27
15	B187535	The Foundations Feeder	Luxemburg	4.66	465,000	465,000.00	124,000	578,323.60 26.67
SUBTOTAL						167,084,533.00		61,126,537.70

II. Societăți în reorganizare judiciară

1	1461002	VERITAS PANCIU SA	Vrancea	2.50	2,493,773	6,234,432.50	656,693	1,641,732.50 26.33
SUBTOTAL						6,234,432.50		1,641,732.50

LISTA

societăților la care SIF Transilvania deține, la data de 31.12.2018, acțiuni care îi conferă o influență semnificativă

lei

Nr. crt.	CUI	Denumire	Județ	v.n. lei/act.	Capital social total, din care:		SIF Transilvania	
					Nr. acțiuni emise	Valoare	nr. acțiuni	Valoare nominală %

III. Societăți neoperaționale (insolvență, faliment, dizolvare-lichidare)

1	1888004	CNM PETROMIN SA CONSTANȚA	Constanța	2.50	22,487,571	56,218,927.50	5,358,861	13,397,152.50	23.83
2	1225885	COMSIG SA	Mureș	2.50	108,156	270,390.00	29,304	73,260.00	27.09
3	805566	FELAM SA	Sibiu	2.50	1,035,000	2,587,500.00	374,907	937,267.50	36.22
4	515155	HARGHITA SA	Harghita	2.50	145,228	363,070.00	45,633	114,082.50	31.42
5	1088974	HIDROMECANICA SA	Brasov	2.50	3,226,942	8,067,355.00	1,170,304	2,925,760.00	36.27
6	8008670	ROMAGRIBUZ VERGULEASA SA	Buzău	2.50	752,408	1,881,020.00	280,631	701,577.50	37.30
7	2430985	SEMLACT SĂCELE SA	Constanța	2.50	328,867	822,167.50	98,660	246,650.00	30.00
8	2469136	SIMEC SA	Sibiu	2.50	430,460	1,076,150.00	197,044	492,610.00	45.78
9	15688146	TRANSILVANIA HOTELS & TRAVEL SA	București	2.50	3,034,448	7,586,120.00	1,123,180	2,807,950.00	37.01
SUBTOTAL						78,872,700.00		21,696,310.00	

TOTAL GENERAL

						252,191,665.50		84,464,580.20	
--	--	--	--	--	--	----------------	--	---------------	--

Președinte Executiv
Director General
dr. ec. Mihai FERCALĂ

Vicepreședinte Executiv
Director General Adjunct
dr. ec. Iulian STAN

Membbru al Directoratului
Director
ec. Ștefan SZITAS

Direcția Management Portofoliu
ec. Sorin RĂDULESCU

ANEXA 4

Lista societăților neoperaționale la data de 31.12.2018									
Nr. crt.	Denumire	Capital social total, din care:	Statul		SIF Transilvania		Alți acționari		Ramura
			valoare	%	valoare	%	valoare	%	

Acțiuni în portofoliu

DIZOLVARE - LICHIDARE L31/1990

1	COMSIG SA	270,390.00	0.00	0.00	73,260.00	27.09	78,852.00	72.91	IMOBILIAR
2	HARGHITA SA	363,070.00	0.00	0.00	114,082.50	31.42	99,595.00	68.58	ALTE RAMURI
	SUBTOTAL	633,460.00	0.00		187,342.50		178,447.00		

FALIMENT L85/2006 & L85/2014

1	AGRIAS S.A. CASTELU	1,122,375.00	0.00	0.00	97,745.00	8.71	1,024,630.00	91.29	AGRICULTURĂ & PISCICULTURĂ
2	CNM PETROMIN SA CONSTANTA	56,218,927.50	15,743,901.00	70.01	13,397,152.50	23.83	1,384,809.00	6.16	TRANSPORTURI
3	DIVERSIS SA	417,250.00	0.00	0.00	27,872.50	6.68	155,751.00	93.32	ALTE RAMURI
4	FELAM SA	2,587,500.00	0.00	0.00	937,267.50	36.22	660,093.00	63.78	INDUSTRIE
5	HIDROMECHANICA SA	8,067,355.00	0.00	0.00	2,925,760.00	36.27	2,056,638.00	63.73	INDUSTRIE
6	ICIM SA	2,071,445.00	126,375.00	15.25	74,370.00	3.59	672,455.00	81.16	CONSTRUCTII SI MATERIALE
7	MECANICA SA	9,697,362.50	0.00	0.00	1,056,257.50	10.89	3,456,442.00	89.11	INDUSTRIE
8	NEVOCEA SA NEGRU VODĂ	1,382,360.00	0.00	0.00	188,357.50	13.63	477,601.00	86.37	AGRICULTURĂ & PISCICULTURĂ
9	ROMAGRIBUZ SA RĂMNICU SARAT	2,638,700.00	0.00	0.00	207,865.00	7.88	972,334.00	92.12	AGRICULTURĂ & PISCICULTURĂ
10	ROMAGRIBUZ VERGULEASA SA	1,881,020.00	0.00	0.00	701,577.50	37.30	471,777.00	62.70	AGRICULTURĂ & PISCICULTURĂ
11	SEMLACT SĂCELE SA	822,167.50	230,207.00	70.00	246,650.00	30.00	0.00	0.00	AGRICULTURĂ & PISCICULTURĂ
12	SIBAREX SA	3,680,252.80	73,783.00	3.21	1,945,137.60	52.85	1,010,664.00	43.94	CONSTRUCTII SI MATERIALE
13	SIRETUL PAȘCANI	15,876,083.60	0.00	0.00	1,711,633.30	10.78	141,644,303.00	89.22	INDUSTRIE
14	TERRACOTTA STAR SA	4,078,909.80	31,204.00	1.38	3,976,230.60	97.48	25,840.00	1.14	CONSTRUCTII SI MATERIALE
15	VITIVINICOLA BASARABI SA	7,986,317.50	0.00	0.00	856,450.00	10.86	2,811,947.00	89.14	AGRICULTURĂ & PISCICULTURĂ
	SUBTOTAL	118,428,026.20	16,205,470.00		28,350,346.50		156,825,284.00		

INSOLVENTĂ L85/2014

1	ARMAX GAZ SA	61,417,980.00	0.00	0.00	881,350.00	1.44	6,053,663.00	98.57	ENERGIE
2	ENERGO S.A.	5,284,375.00	0.00	0.00	792,652.50	15.00	4,491,722.50	85.00	INDUSTRIE
3	SIMEC S.A.	1,076,150.00	0.00	0.00	492,610.00	45.78	583,540.00	54.22	CONSTRUCTII SI MATERIALE
4	TRANSILVANIA HOTELS & TRAVEL SA	7,586,120.00	0.00	0.00	2,807,950.00	37.01	1,911,268.00	62.99	TURISM
	SUBTOTAL	75,364,625.00	0.00		4,974,562.50		13,040,193.50		

ANEXA 4

Lista societăților neoperaționale la data de 31.12.2018									
Nr. crt.	Denumire	Capital social total, din care:	Statul		SIF Transilvania		Alți acționari		Ramura
			valoare	%	valoare	%	valoare	%	

Acțiuni în portofoliu

REORGANIZARE L85/2006 & L85/2014

1	ARCOM SA Bucuresti	2,566,320.19	0.00	0.00	4,809.07	0.19	355,272.00	99.81	CONSTRUCTII SI MATERIALE
2	CONDMAG SA	38,133,575.10	0.00	0.00	1,900,000.00	4.98	362,335,751.00	95.02	ENERGIE
3	ORGANE DE ASAMBLARE SA	13,568,408.00	2,889,320.00	2.13	12,984,511.00	95.70	2,949,650.00	2.17	INDUSTRIE
4	PROSPECTIUNI SA Bucuresti	71,804,872.50	0.00	0.00	4,112,901.10	5.73	676,919,714.00	94.27	ENERGIE
5	VERITAS SA	6,234,432.50	0.00	0.00	1,641,732.50	26.33	1,837,080.00	73.67	AGRICULTURA & PISCICULTURA
SUBTOTAL		132,307,608.29	2,889,320.00		20,643,953.67		1,044,397,467.00		
TOTAL		326,733,719.49	19,094,790.00		54,156,205.17		1,214,441,391.50		

Acțiuni în curs de cedare conform L151/2014

REORGANIZARE L85/2014

1	METALICA MEDGIDIA SA	745,292.50	0.00	0.00	49,687.50	6.67	278,242.00	93.33	INDUSTRIE
SUBTOTAL ACTIUNI ÎN CURS DE CEDARE		745,292.50	0.00		49,687.50		278,242.00		
TOTAL GENERAL		327,479,011.99	19,094,790.00		54,205,892.67		1,214,719,633.50		

Președinte Executiv
Director General
dr. ec. Mihai FERCALĂ

Vicepreședinte Executiv
Director General Adjunct
dr. ec. Iulian STAN

Membbru al Directoratului
Director
ec. Ștefan SZITAS

Direcția Management Portofoliu
ec. Sorin RADULESCU

Declarația privind conformarea cu prevederile Codului de Guvernanță Corporativă (CGC) al BVB, la data de 31.12.2018

	Prevederi ce trebuie respectate	Conformare Da/Nu/Parțial	Explicații
SECȚIUNEA A - Responsabilități			
A.1.	Toate societățile trebuie să aibă un regulament intern al Consiliului care include termenii de referință/responsabilitățile Consiliului și funcțiile cheie de conducere ale societății, și care aplică, printre altele, Principiile Generale din Secțiunea A.	DA	
A.2.	Prevederi pentru gestionarea conflictelor de interese trebuie incluse în regulamentul Consiliului. În orice caz, membrii Consiliului trebuie să notifice Consiliul cu privire la orice conflicte de interese care au survenit sau pot surveni și să se abțină de la participarea la discuții (inclusiv prin neprezentare, cu excepția cazului în care neprezentarea ar împiedica formarea cvorumului) și de la votul pentru adoptarea unei hotărâri privind chestiunea care dă naștere conflictului de interese respectiv.	DA	
A.3.	Consiliul de Supraveghere trebuie să fie format din cel puțin cinci membri.	DA	
A.4.	Majoritatea membrilor Consiliului de Supraveghere trebuie să nu aibă funcție executivă. În cazul societăților din Categoria Premium, nu mai puțin de doi membri neexecutivi ai Consiliului de Supraveghere trebuie să fie independenți. Fiecare membru independent al Consiliului de Supraveghere, trebuie să depună o declarație la momentul nominalizării sale în vederea alegerii sau realegerii, precum și atunci când survine orice schimbare a statutului său, indicând elementele în baza cărora se consideră că este independent din punct de vedere al caracterului și judecății sale.	DA	
A.5.	Alte angajamente și obligații profesionale relativ permanente ale unui membru al Consiliului, inclusiv poziții executive și neexecutive în Consiliul unor societăți și instituții non-profit, trebuie dezvăluite acționarilor și investitorilor potențiali înainte de nominalizare și în cursul mandatului său.	DA	
A.6.	Orice membru al Consiliului trebuie să prezinte Consiliului informații privind orice raport cu un acționar care deține direct sau indirect acțiuni reprezentând peste 5% din toate drepturile de vot.	DA	

	Această obligație se referă la orice fel de raport care poate afecta poziția membrului cu privire la chestiuni decise de Consiliu.		
A.7.	Societatea trebuie să desemneze un secretar al Consiliului responsabil de sprijinirea activității Consiliului.	DA	
A.8.	Declarația privind guvernanța corporativă va informa dacă a avut loc o evaluare a Consiliului sub conducerea Președintelui sau a comitetului de nominalizare și, în caz afirmativ, va rezuma măsurile cheie și schimbările rezultate în urma acesteia. Societatea trebuie să aibă o politică/ghid privind evaluarea Consiliului cuprinzând scopul, criteriile și frecvența procesului de evaluare.	DA	
A.9.	Declarația privind guvernanța corporativă trebuie să conțină informații privind numărul de întâlniri ale Consiliului și comitetelor în cursul ultimului an, participarea administratorilor (în persoană și în absență) și un raport al Consiliului și comitetelor cu privire la activitățile acestora.	DA	
A.10.	Declarația privind guvernanța corporativă trebuie să cuprindă informații referitoare la numărul exact de membri independenți din Consiliul de Supraveghere.	DA	
A.11.	Consiliul societăților din Categoria Premium trebuie să înființeze un comitet de nominalizare format din persoane fără funcții executive, care va conduce procedura nominalizărilor de noi membri în Consiliu și va face recomandări Consiliului. Majoritatea membrilor comitetului de nominalizare trebuie să fie independenți.	PARTIAL	Comitetul de Nominalizare are în componența sa un membru cu funcție executivă, conform prevederilor Legii nr. 31/1990
SECȚIUNEA B - Sistemul de gestiune a riscului și control intern			
B.1.	Consiliul trebuie să înființeze un comitet de audit în care cel puțin un membru trebuie să fie administrator neexecutiv independent. Majoritatea membrilor, incluzând președintele, trebuie să fi dovedit că au calificare adecvată relevantă pentru funcțiile și responsabilitățile comitetului. Cel puțin un membru al comitetului de audit trebuie să aibă experiență de audit sau contabilitate dovedită și corespunzătoare. În cazul societăților din Categoria Premium, comitetul de audit trebuie să fie format din cel puțin trei membri și majoritatea membrilor comitetului de audit trebuie să fie independenți.	DA	

B.2.	Președintele comitetului de audit trebuie să fie un membru neexecutiv independent.	NU	Având în vedere schimbarea componenței comitetului de audit în august 2017, ca urmare a alegerii unui nou consiliu de supraveghere, s-a urmărit asigurarea continuității activității comitetului de audit prin numirea ca președinte a unui membru cu experiență în activitatea acestui comitet.
B.3.	În cadrul responsabilităților sale, comitetul de audit trebuie să efectueze o evaluare anuală a sistemului de control intern.	DA	
B.4.	Evaluarea trebuie să aibă în vedere eficacitatea și cuprinderea funcției de audit intern, gradul de adecvare al rapoartelor de gestiune a riscului și de control intern prezentate către comitetul de audit al Consiliului, promptitudinea și eficacitatea cu care conducerea executivă soluționează deficiențele sau slăbiciunile identificate în urma controlului intern și prezentarea de rapoarte relevante în atenția Consiliului.	DA	
B.5.	Comitetul de audit trebuie să evalueze conflictele de interese în legătură cu tranzacțiile societății și ale filialelor acesteia cu părțile afiliate.	DA	
B.6.	Comitetul de audit trebuie să evalueze eficiența sistemului de control intern și a sistemului de gestiune a riscului.	DA	
B.7.	Comitetul de audit trebuie să monitorizeze aplicarea standardelor legale și a standardelor de audit intern general acceptate. Comitetul de audit trebuie să primească și să evalueze rapoartele echipei de audit intern.	DA	
B.8.	Ori de câte ori Codul menționează rapoarte sau analize inițiate de Comitetul de Audit, acestea trebuie urmate de raportări periodice (cel puțin anual) sau ad-hoc care trebuie înaintate ulterior Consiliului.	DA	
B.9.	Niciunui acționar nu i se poate acorda tratament preferențial față de alți acționari în legătură cu tranzacții și acorduri încheiate de societate cu acționari și afiliații acestora.	DA	
B.10.	Consiliul trebuie să adopte o politică prin care să se asigure că orice tranzacție a societății cu oricare	DA	

	dintre societățile cu care are relații strânse a cărei valoare este egală cu sau mai mare de 5% din activele nete ale societății (conform ultimului raport financiar) este aprobată de Consiliu în urma unei opinii obligatorii a comitetului de audit al Consiliului și dezvăluită în mod corect acționarilor și potențialilor investitori, în măsura în care aceste tranzacții se încadrează în categoria evenimentelor care fac obiectul cerințelor de raportare.		
B.11.	Auditurile interne trebuie efectuate de către o divizie separată structural (departamentul de audit intern) din cadrul societății sau prin angajarea unei entități terțe independente.	DA	
B.12.	În scopul asigurării îndeplinirii funcțiilor principale ale departamentului de audit intern, acesta trebuie să raporteze din punct de vedere funcțional către Consiliu prin intermediul comitetului de audit. În scopuri administrative și în cadrul obligațiilor conducerii de a monitoriza și reduce riscurile, acesta trebuie să raporteze direct directorului general.	DA	
SECȚIUNEA C – Justa recompensă și motivare			
C.1.	Societatea trebuie să publice pe pagina sa de internet politica de remunerare și să includă în raportul anual o declarație privind implementarea politicii de remunerare în cursul perioadei anuale care face obiectul analizei. Politica de remunerare trebuie formulată astfel încât să permită acționarilor înțelegerea principiilor și a argumentelor care stau la baza remunerației membrilor Consiliului și a Directorului General, precum și a membrilor Directoratului în sistemul dualist. Aceasta trebuie să descrie modul de conducere a procesului și de luare a deciziilor privind remunerarea, să detalieze componentele remunerației conducerii executive (precum salarii, prime anuale, stimulente pe termen lung legate de valoarea acțiunilor, beneficii în natură, pensii și altele) și să descrie scopul, principiile și prezumțiile ce stau la baza fiecărei componente (inclusiv criteriile generale de performanță aferente oricărei forme de remunerare variabilă). În plus, politica de remunerare trebuie să specifice durata contractului directorului executiv și a perioadei de preaviz prevăzută în contract, precum și eventuala compensare pentru revocare fără justă cauză. [...]	DA	

	Orice schimbare esențială intervenită în politica de remunerare trebuie publicată în timp util pe pagina de internet a societății.		
SECȚIUNEA D - Adăugând valoare prin relațiile cu investitorii			
D.1.	Societatea trebuie să organizeze un serviciu de Relații cu Investitorii—făcut cunoscut publicului larg prin persoana/persoanele responsabile sau ca unitate organizatorică. În afară de informațiile impuse de prevederile legale, societatea trebuie să includă pe pagina sa de internet o secțiune dedicată Relațiilor cu Investitorii, în limbile română și engleză, cu toate informațiile relevante de interes pentru investitori, inclusiv:	DA	
D.1.1.	Principalele reglementări corporative: actul constitutiv, procedurile privind adunările generale ale acționarilor;	DA	
D.1.2.	CV-urile profesionale ale membrilor organelor de conducere ale societății, alte angajamente profesionale ale membrilor Consiliului, inclusiv poziții executive și neexecutive în consilii de administrație din societăți sau din instituții non-profit;	DA	
D.1.3.	Rapoartele curente și rapoartele periodice (trimestriale, semestriale și anuale) – cel puțin cele prevăzute la punctul D.8 – inclusiv rapoartele curente cu informații detaliate referitoare la neconformitatea cu prezentul Cod;	DA	
D.1.4.	Informații referitoare la adunările generale ale acționarilor: ordinea de zi și materialele informative; procedura de alegere a membrilor Consiliului; argumentele care susțin propunerile de candidați pentru alegerea în Consiliu, împreună cu CV-urile profesionale ale acestora; întrebările acționarilor cu privire la punctele de pe ordinea de zi și răspunsurile societății, inclusiv hotărârile adoptate;	DA	
D.1.5.	Informații privind evenimentele corporative, cum ar fi plata dividendelor și a altor distribuiri către acționari, sau alte evenimente care conduc la dobândirea sau limitarea drepturilor unui acționar, inclusiv termenele limită și principiile aplicate acestor operațiuni. Informațiile respective vor fi publicate într-un termen care să le permită investitorilor să adopte decizii de investiții;	DA	
D.1.6.	Numele și datele de contact ale unei persoane care va putea să furnizeze, la cerere, informații	DA	

	relevante;		
D.1.7.	Prezentările societății (de ex., prezentările pentru investitori, prezentările privind rezultatele trimestriale, etc.), situațiile financiare (trimestriale, semestriale, anuale), rapoartele de audit și rapoartele anuale.	DA	
D.2.	Societatea va avea o politică privind distribuția anuală de dividende sau alte beneficii către acționari, propusă de Directorul General sau de Directorat și adoptată de Consiliu, sub forma unui set de linii directoare pe care societatea intenționează să le urmeze cu privire la distribuirea profitului net. Principiile politicii anuale de distribuție către acționari vor fi publicate pe pagina de internet a societății.	DA	
D.3.	Societatea va adopta o politică în legătură cu previziunile, fie că acestea sunt făcute publice sau nu. Previziunile se referă la concluzii cuantificate ale unor studii ce vizează stabilirea impactului global al unui număr de factori privind o perioadă viitoare (așa numitele ipoteze): prin natura sa, această proiecție are un nivel ridicat de incertitudine, rezultatele efective putând diferi în mod semnificativ de previziunile prezentate inițial. Politica privind previziunile va stabili frecvența, perioada avută în vedere și conținutul previziunilor. Dacă sunt publicate, previziunile pot fi incluse numai în rapoartele anuale, semestriale sau trimestriale. Politica privind previziunile va fi publicată pe pagina de internet a societății.	DA	
D.4.	Regulile adunărilor generale ale acționarilor nu trebuie să limiteze participarea acționarilor la adunările generale și exercitarea drepturilor acestora. Modificările regulilor vor intra în vigoare, cel mai devreme, începând cu următoarea adunare a acționarilor.	DA	
D.5.	Auditorii externi vor fi prezenți la adunarea generală a acționarilor atunci când rapoartele lor sunt prezentate în cadrul acestor adunări.	DA	
D.6.	Consiliul va prezenta adunării generale anuale a acționarilor o scurtă apreciere asupra sistemelor de control intern și de gestiune a riscurilor semnificative, precum și opinii asupra unor chestiuni supuse deciziei adunării generale.	DA	
D.7.	Orice specialist, consultant, expert sau analist financiar poate participa la adunarea acționarilor în baza unei invitații prealabile din partea Consiliului.	DA	

	Jurnaliștii acreditați pot, de asemenea, să participe la adunarea generală a acționarilor, cu excepția cazului în care Președintele Consiliului hotărăște în alt sens.		
D.8.	Rapoartele financiare trimestriale și semestriale vor include informații atât în limba română cât și în limba engleză referitoare la factorii cheie care influențează modificări în nivelul vânzărilor, al profitului operațional, profitului net și al altor indicatori financiari relevanți, atât de la un trimestru la altul cât și de la un an la altul.	DA	
D.9.	O societate va organiza cel puțin două ședințe/teleconferințe cu analiștii și investitorii în fiecare an. Informațiile prezentate cu aceste ocazii vor fi publicate în secțiunea relații cu investitorii a paginii de internet a societății la data ședințelor/teleconferințelor.	NU	Societatea participă la întâlniri cu analiști și investitori în cadrul unor evenimente organizate de aceștia din urmă, în cadrul cărora sunt prezentate activitatea, strategia și performanțele societății.
D.10.	În cazul în care o societate susține diferite forme de expresie artistică și culturală, activități sportive, activități educative sau științifice și consideră că impactul acestora asupra caracterului inovator și competitivității societății fac parte din misiunea și strategia sa de dezvoltare, va publica politica cu privire la activitatea sa în acest domeniu.	DA	

**Președinte Executiv/
Director General,**
dr.ec. Mihai FERCALĂ

**Vicepreședinte Executiv/
Director General Adjunct,**
dr. ec. Iulian STAN

**Membru al Directoratului/
Director,**
ec. Ștefan SZITAS



ANEXA 6

**Declarație privind aplicarea principiilor de guvernanță corporativă,
în conformitate cu Regulamentul A.S.F. nr. 2/2016, la data de 31.12.2018**

Nr. crt.	Reguli de aplicare a principiilor guvernanței corporative	Conformitate		Dacă NU - Explicații
		DA	NU	
1.	Entitatea reglementată a menționat în actul constitutiv responsabilitățile de bază ale consiliului cu privire la implementarea și respectarea principiilor guvernanței corporative.	X		
2.	În politicile interne și/sau regulamentele interne sunt definite structurile de guvernanță corporativă, funcțiile, competențele și responsabilitățile consiliului și conducerii executive/conducerii superioare.	X		
3.	Raportul anual al entității reglementate este însoțit de o notă explicativă în care sunt descrise evenimentele relevante în legătură cu aplicarea principiilor guvernanței corporative, înregistrate în cursul exercițiului financiar.	X		
4.	Entitatea reglementată a elaborat o strategie de comunicare cu părțile interesate pentru a asigura o informare adecvată.	X		
5.	Structura consiliului asigură, după caz, un echilibru între membrii executivi și neexecutivi, astfel încât nicio persoană sau grup restrâns de persoane să nu influențeze procesul decizional.	X		
6.	Consiliul se întrunește cel puțin o dată la 3 luni pentru monitorizarea desfășurării activității entității reglementate.	X		
7.	Consiliul sau conducerea executivă/conducerea superioară, după caz, examinează în mod regulat politicile privind raportarea financiară, controlul intern și sistemul de administrare/management a/al riscurilor adoptat de entitatea reglementată.	X		
8.	În activitatea sa, consiliul are suportul unor comitete consultative care emit recomandări cu privire la diverse tematici ce fac obiectul procesului decizional.	X		
9.	Comitetele consultative înaintază consiliului materiale/rapoarte privind tematicile încredințate de acesta.	X		
10.	În procedurile/politicile/reglementările interne ale entității reglementate sunt prevederi privind selectarea candidaturilor pentru persoanele din conducerea executivă/conducerea superioară, numirea persoanelor noi sau reînnoirea mandatului celor existente.	X		
11.	Entitatea reglementată se asigură că membrii	X		

	conducerii executive/ conducerii superioare beneficiază de pregătire profesională, pentru ca aceștia să își îndeplinească atribuțiile eficient.			
12.	Funcțiile-cheie sunt stabilite astfel încât să fie adecvate structurii organizatorice a entității reglementate și în conformitate cu reglementările aplicabile acesteia.	X		
13.	Consiliul analizează în mod regulat eficiența sistemului de control intern al entității reglementate și modul de actualizare pentru a asigura o gestionare riguroasă a riscurilor la care este expusă entitatea reglementată.	X		
14.	Comitetul de audit face recomandări consiliului privind selectarea, numirea și înlocuirea auditorului financiar, precum și termenii și condițiile remunerării acestuia.	X		
15.	Consiliul analizează cel puțin o dată pe an și se asigură că politicile de remunerare sunt consistente și au un management al riscurilor eficient.	X		
16.	Politica de remunerare a entității reglementate este prevăzută în reglementările interne care vizează implementarea și respectarea principiilor guvernantei corporative.	X		
17.	Consiliul a adoptat o procedură în scopul identificării și soluționării adecvate a situațiilor de conflict de interese.	X		
18.	Conducerea executivă/Conducerea superioară, după caz, informează consiliul asupra conflictelor de interese în condițiile apariției acestora și nu participă la procesul decizional care are legătură cu starea de conflict, dacă aceste structuri sau persoane sunt implicate în starea de conflict respectivă.	X		
19.	Consiliul analizează cel puțin o dată pe an eficiența sistemului de administrare/management al riscurilor entității reglementate.	X		
20.	Entitatea reglementată a elaborat proceduri privind identificarea, evaluarea și gestionarea riscurilor semnificative la care este sau poate fi expusă.	X		
21.	Entitatea reglementată deține planuri clare de acțiune pentru asigurarea continuității activității și pentru situațiile de urgență.	X		

Mihai Fercală
Președinte Executiv/Director
General

Iulian Stan
Vicepreședinte Executiv/
Director General Adjunct

Ștefan Szitas
Membru al
Directoratului/Director



RAPORTUL CONSILIULUI DE SUPRAVEGHERE
PENTRU
EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018

MEMBRII CONSILIULUI DE SUPRAVEGHERE

În conformitate cu Actul Constitutiv al societății, Consiliul de Supraveghere este compus din șapte membri, persoane fizice.

În ianuarie 2018, Consiliul de Supraveghere al Societății a fost compus din dl. Ștefan Szabo - Președinte, dl. Constantin Frățilă – Vicepreședinte, dl. Dumitru Carapiti – membru, dl. Gheorghe Luțac – membru, dl. Crinel Valer Andănuț – membru și dl. Nicolae Petria – membru.

Dl. Dan Viorel Paul a fost cooptat în calitate de membru provizoriu al Consiliului de Supraveghere în luna noiembrie 2017, calitate în care a fost avizat prin Avizul A.S.F. nr. 22/23.01.2018.

În data de 5 aprilie 2018 Consiliul de Supraveghere a hotărât înlocuirea d-lui Constantin Frățilă din funcția de Vicepreședinte al Consiliului cu dl. Dumitru Carapiti.

Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din data de 27.04.2018 a aprobat completarea Consiliului de Supraveghere cu dl. Marius Adrian Moldovan, calitate în care a fost autorizat prin Autorizația A.S.F. nr. 241/10.10.2018.

Prin Decizia A.S.F. nr. 1095/13.09.2018 a fost retrasă aprobarea acordată d-lui Constantin Frățilă în calitate de membru al Consiliului de Supraveghere al S.I.F. Transilvania.

Prin Hotărârea C.S. nr. 2 din 27.09.2018 s-a aprobat cooptarea d-lui Ovidiu-Ioan Silaghi în calitate de membru provizoriu al Consiliului de Supraveghere. La data prezentei, dl. Ovidiu-Ioan Silaghi se află în procedura de autorizare pentru această funcție de către A.S.F.

Ca urmare, la data de 31.12.2018, Consiliul de Supraveghere era compus din șase membri, respectiv: dl. Ștefan Szabo - Președinte, dl. Dumitru Carapiti - Vicepreședinte, dl. Gheorghe Luțac - membru, dl. Crinel-Valer Andănuț – membru, dl. Nicolae Petria – membru și dl. Marius Adrian Moldovan - membru.

În conformitate cu prevederile cuprinse în Legea societăților menționăm că toți membrii Consiliului de Supraveghere sunt membri neexecutivi, întrucât nici unul dintre membri nu deține o funcție executivă în cadrul societății.

ACTIVITATEA CONSILIULUI DE SUPRAVEGHERE ÎN ANUL 2018

În anul 2018, Consiliul de Supraveghere a analizat cu atenție poziția și perspectivele societății și și-a îndeplinit prerogativele atribuite în conformitate cu legislația în vigoare, Actul Constitutiv al societății, Codul de Guvernanță Corporativă aplicabil, Regulamentul A.S.F. nr. 2/2016 și cu reglementările interne relevante.

În toată perioada, Consiliul de Supraveghere și-a coordonat activitatea cu Directoratul societății în ceea ce privește conducerea societății și a monitorizat în permanență activitatea Directoratului.

Ori de câte ori am apreciat ca fiind necesar sau am fost sesizați de către Directorat, ne-am implicat în luarea deciziilor majore privind activitatea societății.

În toate cazurile impuse de legislația aplicabilă, de Actul Constitutiv sau de reglementările interne ale societății, Consiliul de Supraveghere a adoptat hotărâri/decizii întemeiate pe o analiză minuțioasă.

În anul 2018, Consiliul de Supraveghere s-a întrunit de 18 ori, din care de 9 ori prin întâlniri efective, de 7 ori în ședințe organizate în sistem electronic, de 2 ori în sistem teleconferință. Participarea membrilor Consiliului de Supraveghere la aceste ședințe a fost următoarea: Szabo Ștefan – 18 ședințe, Dumitru Carapiti – 18 ședințe, Gheorghe Luțac – 18 ședințe, Crinel Valer Andănuț – 16 ședințe, Nicolae Petria – 13 ședințe, Dan Viorel Paul – 7 ședințe, dl. Constantin Fratila – 12 ședințe și dl. Marius Adrian Moldovan – 3 ședințe.

În cadrul ședințelor organizate la sediul societății, au participat, cu statut de invitați și membrii Directoratului, directori și șefi de departamente din cadrul societății, auditorul intern și Ofițerul de Conformitate, fiind furnizate Consiliului de Supraveghere atât verbal cât și în scris, informații detaliate, la timp și în mod regulat, cu privire la aspectele de importanță relevantă pentru societate, inclusiv despre execuția B.V.C., a programului de investiții, a evoluției activului net calculat și a managementului riscului precum și despre poziția financiară și strategia de afaceri ale societății.

Au fost supuse discuției în plenul Consiliului de Supraveghere toate tranzacțiile semnificative ale societății, pe baza rapoartelor întocmite de compartimentele de resort, analizate în prealabil de Directorat.

Consiliul de Supraveghere a fost informat în mod constant de către Directorat asupra evoluțiilor curente privind activitatea societății, tranzacțiile semnificative și deciziile ce urmau a fi adoptate.

În continuare, vă prezentăm pe scurt o sinteză a discuțiilor și deciziilor luate în ședințele Consiliului de Supraveghere organizate în exercițiul financiar 2018, astfel:

- ✓ au fost aprobate: rezultatele financiare preliminare pentru exercițiul financiar 2017, neauditate întocmite în conformitate cu standardele IFRS și autorizarea publicării acestora conform Calendarului de comunicare financiară 2018; valorile juste aferente portofoliului de acțiuni deținut de SIF3 la datele de referință 01.01.2018 și 31.12.2017; aprobarea

repartizării pe destinații a profitului net realizat în exercițiul financiar din anul 2017 și fixarea dividendului brut; Bugetul de venituri și cheltuieli pentru anul 2018;

- ✓ a fost aprobat programul investitional 2018
- ✓ a fost aprobat registrul riscurilor operationale I.T. pentru anul 2017 si Anexa nr.3
- ✓ au fost aprobate proiectele de raspuns la solicitarile Autoritatii de Supraveghere Financiara;
- ✓ au fost aprobate evaluarile anuale la nivelul Consiliului de Supraveghere si al Comitetelor Consiliului de Supraveghere, respectiv evaluarea anuala a sistemului de control intern, a eficienței sistemului de control intern și de gestiune a riscului precum și a auditului intern pentru activitatea desfășurată în anul 2017; evaluarea conflictelor de interese în legătură cu tranzacțiile societății și ale filialelor acesteia cu părțile afiliate în anul 2017; evaluarea politicilor de remunerare ale S.I.F. Transilvania; evaluarea independentei membrilor C.S.
- ✓ a fost aprobată actualizarea componentei comitetelor Consiliului de Supraveghere;
- ✓ au fost aprobate Politicile și procedurile privind funcționarea S.I.F. Transilvania S.A. în calitate de A.F.I.A. (modificate și completate, conform solicitărilor A.S.F.);
- ✓ a fost aprobată forma actualizată a „Principii, politici și metode contabile aplicate în cadrul S.I.F. Transilvania Brașov”.
- ✓ a fost aprobată evaluarea planului de asigurare a continuității activității pentru situațiile de urgență
- ✓ a fost aprobată convocarea A.G.O.A., aprobarea situațiilor financiare anuale pentru exercitiul financiar 2017 (finale), însoțite de notele explicative;
- ✓ a fost aprobată prelungirea contractului încheiat cu Auditorul Intern Societatea Moonlight S.R.L. Brașov până la data de 31.12.2018; aprobarea contractului cu auditorul intern Mirela Paunescu începând cu 01.01.2019
- ✓ a fost avizată Politica de prelucrare a datelor cu caracter personal la nivelul S.I.F. Transilvania, conform Regulamentului (UE) nr.2016/679
- ✓ a fost aprobată evaluarea adecvării domnului Marius Adrian Moldovan, pentru care S.I.F. Transilvania a solicitat avizarea în calitate de membru al Consiliului de Supraveghere, la cerințele și criteriile Regulamentului A.S.F. nr.14/2015
- ✓ a fost aprobată completarea componenței Consiliului de Supraveghere, prin cooptarea unui membru, dl. Ovidiu-Ioan SILAGHI în condițiile prevăzute de art. 153⁷ alin. (1) din Legea nr. 31/1990; s-a depus la A.S.F. documentația pentru avizarea d-lui Ovidiu-Ioan SILAGHI ca membru provizoriu al Consiliului de Supraveghere.
- ✓ au fost aprobate rapoartele trimestriale și semestriale privind activitatea S.I.F. Transilvania;
- ✓ au fost aprobate rapoartele de risc și forma actualizată a politicii de administrare a riscului ;
- ✓ s-a luat act de rapoartele periodice întocmite de auditorul intern al societății;

- ✓ au fost aprobate rapoartele anuale întocmite de către auditorul intern și de către biroul de control intern;
- ✓ a fost aprobat Planul de investigații pentru anul 2018 întocmit de Departamentul de conformitate
- ✓ a fost aprobat setul de principii, politici și metode contabile aplicabile în cadrul SIF Transilvania, revizuite conform cu standardele IFRS; procedura de întocmire a situației activelor și datoriilor societății, actualizată prin efectul Legii, conform cu standardele IFRS; procedura privind estimarea valorii juste.
- ✓ a fost avizată clasificarea instrumentelor financiare ale SIF Transilvania din perspectiva IFRS 9 începând cu data de 01.01.2018
- ✓ au fost aprobate/avizate, după caz, operațiunile și programele investiționale promovate de societate cu aprobarea Directoratului;
- ✓ a fost informat de către Directorat asupra activității investiționale/dezinvestiționale, activității de management de portofoliu, stadiului plății dividendelor către acționari și modalităților de realizare a prevederilor programului investițional și Bugetului de Venituri și Cheltuieli aprobate de acționari;
- ✓ au fost aprobate rapoartele periodice privind conducerea societății întocmite de către Directorat și s-au purtat discuții asupra acestora.
- ✓ așa cum societatea a informat prin intermediul rapoartelor curente, urmare a controlului inopinat efectuat de A.S.F. la S.I.F. Transilvania în 2017, a fost instituit și finalizat un plan de măsuri de remediere.
- ✓ a fost aprobat Regulamentul de Guvernanta Corporativa al S.I.F. Transilvania

Comitetul de Audit

În cadrul Consiliului de Supraveghere a fost constituit și funcționează un Comitet de Audit, cu scopul de a acorda sprijin Consiliului în materie de control intern/audit intern și raportare financiară.

Membrii Comitetului de audit care au activat în anul 2018 sunt:

În perioada 01.01.2018 – 07.02.2018 :

- | | |
|--------------------|--------------|
| - Gheorghe Luțac | - președinte |
| - Nicolae Petria | - membru |
| - Dumitru Carapiti | - membru |

perioada în care s-a ținut o (una) ședință la care au participat toți membrii.

În perioada 08.02.2018 – 28.04.2018 :

- | | |
|--------------------|--------------|
| - Gheorghe Luțac | - președinte |
| - Nicolae Petria | - membru |
| - Dumitru Carapiti | - membru |
| - Dan Paul | - membru |

perioadă în care s-au ținut 3 ședințe la care au participat toți membrii.

Dupa data de 27.04.2018 din Comitetul de Audit nu mai face parte dl. Dan Paul.

În anul 2018, Comitetul de Audit s-a întrunit de 8 ori, au participat toți membrii în funcție la ședințe, ocazii cu care Comitetul a analizat și pregătit adoptarea situațiilor financiare/raportărilor financiare, trimestriale și semestriale, a situațiilor financiare anuale neauditate, întocmite pentru anul 2017, în conformitate cu I.F.R.S., a analizat și validat modalitatea de îndeplinire a misiunilor de audit cuprinse în planul de audit intern pentru 2017, a analizat și validat raportul privind desfășurarea activității de audit intern la SIF Transilvania pentru anul 2017, a analizat și validat activitatea desfășurată de Biroul Control Intern pentru anul 2017 și s-a avizat planul de investigații pentru anul 2018, a analizat și avizat Procedurile interne astfel cum au fost întocmite de direcția Economică și Departamentul Evaluare și au constatat că acestea corespund cerințelor prevăzute de reglementările legale aplicabile, inclusiv cu standardele IFRS precum și cu cerința Normei nr.39/2015.

Comitetul de audit a efectuat evaluarea anuală a sistemului de control intern, a eficienței sistemului de control intern și de gestiune a riscului precum și a auditorului intern pentru activitatea desfășurată în anul 2017. S-a concluzionat că activitatea desfășurată a fost eficientă, obiectivă și în conformitate cu prevederile legale, motiv pentru care s-a validat activitatea desfășurată de controlul intern, de departamentul managementul riscului și a auditorului intern, pentru anul 2017. Ulterior închiderii exercițiului financiar 2017 Comitetul de Audit a procedat la evaluările anuale aferente anului 2018.

De asemenea, Comitetul de audit a evaluat conflictele de interese în cazul tranzacțiilor societății cu părțile afiliate și au constatat că în anul 2017 societatea nu a realizat tranzacții cu membrii Consiliului de Supraveghere, cu membrii Directoratului, cu persoane cu funcții de conducere în cadrul societății sau cu membrii familiei celor menționați anterior, singurele tranzacții cu părți afiliate fiind cele cu o serie de societăți din portofoliu în care SIF Transilvania deține controlul sau are o poziție semnificativă. În cazul acestor tranzacții, s-a concluzionat că s-a respectat procedura societății privind prevenirea și gestionarea conflictelor de interese și că au fost efectuate în interesul societății.

Comitetul de audit a concluzionat că în anul 2017 activitatea de prevenire a spălării banilor și a finanțării terorismului și de administrare a sancțiunilor internaționale pe piața de capital desfășurată la nivelul S.I.F. Transilvania a fost eficientă, obiectivă și în conformitate cu prevederile legale specifice.

De asemenea, Comitetul de Audit a supervizat măsurile de management de risc ale societății și rezultatele financiare ale acesteia, a monitorizat rapoartele întocmite de auditorul intern și a avizat planul întocmit de acesta pentru anul 2018.

Deoarece contractul de colaborare cu auditorul intern a fost prelungit până la sfârșitul anului 2018, în ultima sedință a Comitetului de Audit din anul 2018 (respectiv 28.11.2018) s-a formulat recomandarea către Consiliul de Supraveghere pentru selectarea d-nei Mirela Păunescu în calitate de auditor al societății.

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

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

Comitetul de Remunerare

În cadrul Consiliului de Supraveghere a fost constituit și funcționează un Comitet de Remunerare, cu scopul de a acorda sprijin Consiliului în materie de aplicare a politicilor de angajare și remunerare a conducerii societății, astfel cum acestea sunt prevăzute în Actul constitutiv.

Membrii Comitetului de remunerare care au activat în anul 2018, în perioada ianuarie 2018 – decembrie 2018 sunt :

- | | |
|---------------------|--------------|
| 1. Ștefan Szabo | - președinte |
| 2. Gheorghe Luțac | - membru |
| 3. Dumitru Carapiti | - membru |
| 4. Nicolae Petria | - membru |

Comitetul de remunerare s-a întrunit într-o ședință în anul 2018, la care au participat toți membrii Comitetului și au analizat și discutat aspecte legate de remunerarea membrilor Directoratului și reglementarea modalității de plată a indemnizației membrilor Consiliului de Supraveghere, recomandând Consiliului de Supraveghere adoptarea unor hotărâri în consecință. Ulterior încheierii exercițiului financiar 2018 Comitetul de Remunerare a realizat evaluarea anuală a politicilor de remunerare ale SIF Transilvania pentru anul 2018; s-a concluzionat că politicile de remunerare sunt consistente și respectă principiile de bază asumate.

Comitetul de Risc

În cadrul Consiliului de Supraveghere a fost constituit și funcționează un Comitet de Risc, în vederea monitorizării activităților cu impact în zona de risc și pentru a formula recomandări Directoratului privind evitarea operațiunilor riscante și minimizarea eventualelor efecte .

Membrii Comitetului de Risc care au activat în perioada 01.01.2018 – 07.02.2018 sunt :

- | | |
|--------------------------|--------------|
| - Constantin Frățilă | - președinte |
| - Nicolae Petria | - membru |
| - Crinel – Valer Andănuț | - membru |

În această perioadă, Comitetul de risc s-a întrunit într-o ședință, la care au participat toți membrii.

În perioada **08.02.2018 – 05.04.2018**, componența Comitetului de Risc a fost următoarea :

- | | |
|--------------------------|--------------|
| - Constantin Frățilă | - președinte |
| - Crinel – Valer Andănuț | - membru |
| - Dumitru Carapiti | - membru |
| - Dan Viorel Paul | - membru |

În această perioadă, Comitetul de risc s-a întrunit într-o ședință, la care au participat toți membrii.

În perioada **06.04.2018 – 27.04.2018**, componența Comitetului de Risc a fost următoarea:

- | | |
|--------------------|--------------|
| - Dan Viorel Paul | - presedinte |
| - Gheorghe Lutac | - membru |
| - Dumitru Carapiti | - membru |

În perioada **27.04.2018 – 31.12.2018**, componența Comitetului de Risc a fost următoarea:

- | | |
|--------------------|----------|
| - Gheorghe Lutac | - membru |
| - Dumitru Carapiti | - membru |

În perioada ianuarie – decembrie 2018, Comitetul de risc s-a întrunit în 2 ședințe, la care au participat toți membrii.

Comitetul de Risc a analizat și clarificat aspecte tehnice privind sistemul actual de administrare a riscurilor, a situației actuale de monitorizare și administrare a riscurilor operaționale și structurare a Raportului de administrare a riscurilor la nivelul SIF Transilvania cat și conformitatea operațională cu normativele și regulamentele în vigoare.

Membrii Comitetului de risc au recomandat Consiliului de Supraveghere să emită o hotărâre prin care să solicite Directoratului să actualizeze lista persoanelor cu acces la informații

privilegiate, listă care să fie întocmită în conformitate cu prevederile art. 2, alin. 1-3 din Regulamentul de punere în aplicare (UE) 2016/347 și care să fie adusă la cunoștința CS, spre informare. Lista persoanelor cu acces la informații privilegiate a fost permanent întocmită și actualizată în acord cu reglementările europene și naționale de către ofiterul de conformitate, aspect care a făcut obiectul corespondenței cu A.S.F..

Comitetul de Nominalizare

În cadrul Consiliului de Supraveghere a fost constituit și funcționează un Comitet de Nominalizare, care elaborează politica de evaluare și selecție a candidaților pentru numirile de membri provizorii în cadrul Consiliului de Supraveghere și pentru numirile de membri ai Directoratului, punerea în aplicare și derularea corespunzătoare a politicii de selecție și evaluare aprobate, emiterea de recomandări privind ocuparea posturilor de membri provizorii în cadrul Consiliului de Supraveghere și a Directoratului, cu respectarea legislației incidente, orice alte atribuții ce revin Comitetului de Nominalizare potrivit prevederilor legale.

În perioada **01.01.2018 – 05.04.2018** membrii Comitetului de Nominalizare au fost :

- | | |
|----------------------|--------------|
| - Ștefan Szabo | - președinte |
| - Constantin Frățilă | - membru |
| - Gheorghe Luțac | - membru |
| - Mihai Fercală | - membru |

Începând cu data de 06.04.2018 din Comitetul de Nominalizare nu mai face parte dl. Constantin Frățilă.

În perioada ianuarie – decembrie 2018, Comitetul de nominalizare s-a întrunit în 2 ședințe, la care au participat toți membrii. În aceste ședințe s-a efectuat evaluarea membrilor Consiliului de Supraveghere în vederea analizării adecvării acestor persoane pentru exercitarea atribuțiilor alocate din perspectiva Legii nr.74/2015 și a Regulamentului A.S.F. nr. 10/2015. Astfel s-a întocmit Raportul Comitetului de Nominalizare al Consiliului de Supraveghere al S.I.F. Transilvania, pe baza concluziilor verificărilor efectuate cu privire la dosarul domnului Moldovan Marius Adrian, întocmit pentru a fi înaintat la A.S.F. București, în vederea avizării ca membru al C.S. al S.I.F. Transilvania, conform hotărârii Adunării Generale a Acționarilor din data de 27.04.2018.

De asemenea, s-a efectuat evaluarea prealabilă a domnului Ovidiu-Ioan Silaghi pentru funcția de membru provizoriu în Consiliul de Supraveghere a S.I.F. Transilvania S.A.

Evaluarea Consiliului de Supraveghere

Pentru anul 2018, în conformitate cu cerințele Noului Cod de Guvernanță al BVB, Consiliul de Supraveghere a efectuat o autoevaluare a performanțelor sale și o evaluare a activității comitetelor consultative (Comitetul de Audit, Comitetul de Remunerare, Comitetul de Risc și Comitetul de Nominalizare);

Concluziile evaluării au fost că activitatea desfășurată de Consiliul de Supraveghere în ansamblul său ca organ de conducere colegial precum și în cadrul comitetelor consultative s-a desfășurat în conformitate cu atribuțiile contractuale, a respectat principiile de Guvernanță Corporativă iar implicarea constructivă în soluționarea problemelor de supraveghere a activității a condus la instituirea unui mediu de control și supraveghere eficient.

De asemenea, în cadrul evaluării a fost analizată și îndeplinirea de către membrii Consiliului a criteriilor de independență. În urma analizei, a rezultat faptul că, din cei șase membri ai Consiliului de Supraveghere la data de 31.12.2018, un număr de trei membri sunt independenți, respectiv dl. Dumitru Carapiti, dl. Crinel-Valer Andănuț și dl. Nicolae Petria.

Auditorul financiar (statutar)

Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din data de 28 aprilie 2016 a numit ca auditor financiar (statutar) al societății pe DELOITTE AUDIT S.R.L. București pentru o perioadă de trei ani, începând cu 01.05.2016, până la 30.04.2019.

Situațiile financiare anuale

Comitetul de Audit a raportat Consiliului de Supraveghere efectuarea analizei materialelor prezentate, respectiv situația poziției financiare și situația rezultatului global la 31.12.2018 cuprinzând date preliminare, întocmite în conformitate cu prevederile Normei A.S.F. nr. 39/2015 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu IFRS și a recomandat aprobarea/autorizarea acestora, inclusiv a Raportului Directoratului.

La data întocmirii prezentului raport, sunt în curs de auditare situațiile financiare anuale întocmite de societate pentru exercițiul financiar 2018, urmând ca raportul de audit să însoțească aceste situații financiare.

Repartizarea profitului net realizat de societate în exercițiul financiar 2018

Consiliul de Supraveghere a analizat și aprobat propunerea Directoratului cu privire la repartizarea profitului net realizat de societate în exercițiul financiar 2018 și a hotărât ca acesta să fie repartizat pe următoarele destinații : rezerve legale, dividende și surse proprii de finanțare, conform propunerii înaintate spre aprobare adunării generale a acționarilor. Valoarea propusă pentru dividendul brut convenit acționarilor este în concordanță cu politicile de remunerare a acționarilor SIF Transilvania și ține seama atât de cerința menținerii remunerării acționarilor prin distribuirea de dividende, cât și de cerințele de consolidare a potențialului investițional al societății (pentru susținerea programelor de creștere și concentrare investițională, pentru continuarea restructurării portofoliului, pentru asigurarea sustenabilității pe termen lung a acțiunilor SIF Transilvania).

Guvernanța Corporativă

Consiliul de Supraveghere a aprobat Raportul Directoratului pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018, care conține Declarația de Guvernanță Corporativă a societății

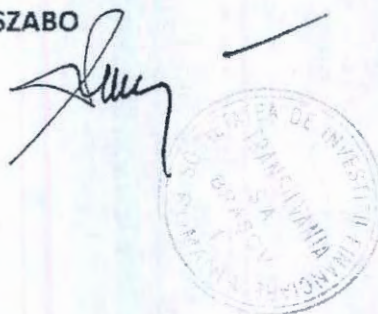
(Cap. 5) și Stadiul conformării societății cu prevederile Codului de Guvernare Corporativă al B.V.B. la data de 31.12.2018. Declarația de Guvernare Corporativă este completată cu informațiile furnizate în prezentul Raport al Consiliului de Supraveghere.

Consiliul de Supraveghere a acordat și în anul 2018 a atenție specială modului în care societatea respectă principiile Codului de Guvernare Corporativă al B.V.B., la care S.I.F. Transilvania a aderat în mod voluntar începând cu anul 2010, și în special ca urmare a lansării în septembrie 2015 a noului Cod de Guvernare Corporativă aplicabil tuturor societăților admise la tranzacționare, asigurându-se că prin deciziile adoptate atât de către Directorat, cât și de Consiliul de Supraveghere, sunt implementate cele mai bune practici în materie de guvernare corporativă. De asemenea, Consiliul de Supraveghere va susține și urmări implementarea și respectarea de către societate a tuturor prevederilor legale privind guvernarea corporativă.

CONSILIUL DE SUPRAVEGHERE,

PREȘEDINTE

ȘTEFAN SZABO



The image shows a handwritten signature in black ink, which appears to be 'Ștefan Szabo'. To the right of the signature is a circular official stamp. The text in the stamp is arranged in a circle and reads: 'SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA BRAȘOV'.