

RAPORTUL DIRECTORATULUI
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

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 exercitiul financiar: 2019

Data raportului: 31.12.2019

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 intermediari 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 31.12.2019

(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. 20265/24.07.2019)

AUDITOR INTERN

P.F.A. MIRELA PĂUNESCU (01.01.2019 – 31.12.2019)
(Contract nr. 14404/14.12.2018)

ANB CONSULTING S.R.L. (începând cu 01.01.2020)
(Contract nr. 10176/03.12.2019)

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 2019 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.

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:

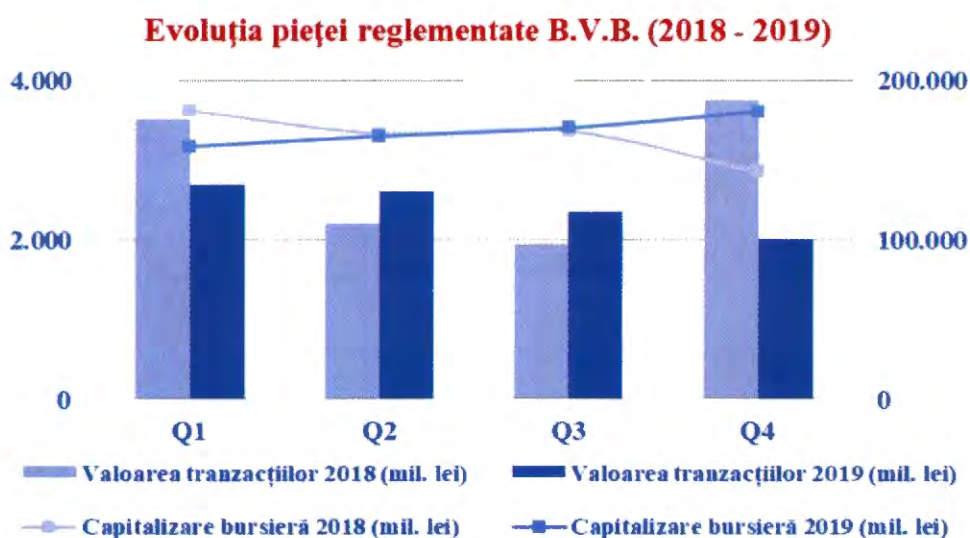
- ✓ Legea nr. 31/1990 a societăților;
- ✓ Legea nr. 297/2004 privind piața de capital;
- ✓ Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață;
- ✓ Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor;
- ✓ Regulamentul 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 guvernanță corporativă de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de A.S.F.;
- ✓ celelalte acte normative în materie;

- ✓ Codul Bursei de Valori București;
- ✓ Codul de Guvernare Corporativă al Bursei de Valori București;
- ✓ Actul constitutiv.

Contextul pieței de capital din România

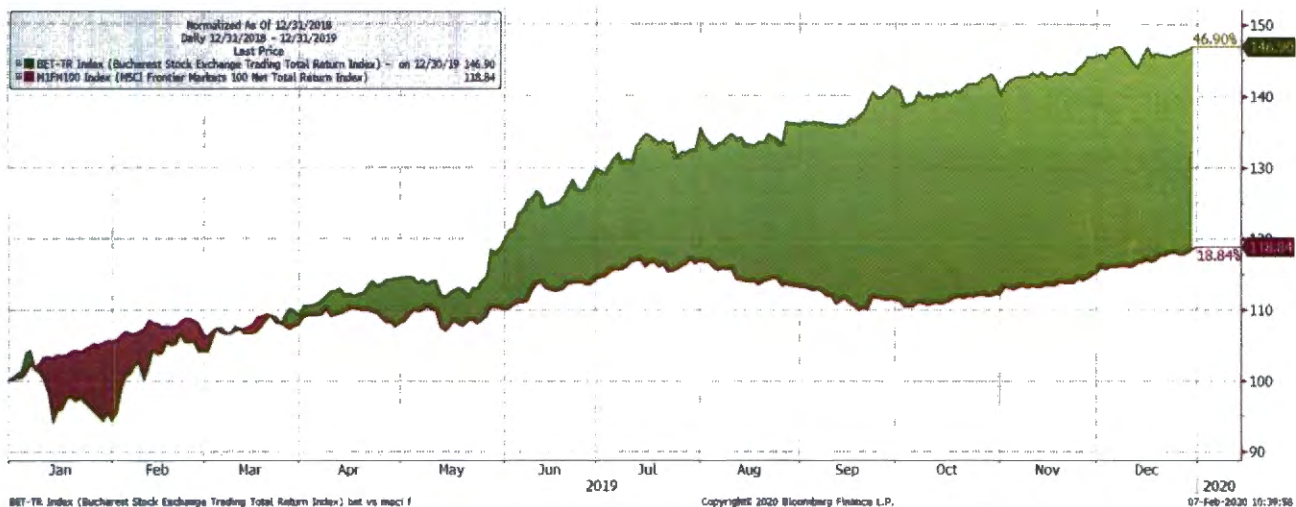
Pe parcursul anului 2019, evoluția acțiunilor cotate pe piața reglementată ca segment de bază al Bursei de Valori București, comparativ cu cea înregistrată în exercițiul financiar precedent a consemnat o serie de elemente semnificative:

- ⇒ prin raportare la anul precedent, valoarea agregată a tranzacțiilor realizate pe segmentul reglementat al B.V.B. a înregistrat un nivel net inferior, rezultat din alternanța unor trimestre cu lichiditate net inferioară cu perioade caracterizate de o lichiditate ușor superioară;
- ⇒ la finalul exercițiului financiar 2019, capitalizarea bursieră a pieței reglementate s-a situat peste cea înregistrată în perioada similară a anului 2018 (avans yoy);



Sursa: Bursa de Valori București

În anul 2019, evoluția TOTAL RETURN (calculată în monede locale) înregistrată de indicele principal al pieței reglementate (BET) a fost ascendentă, concretizată la finalul perioadei într-un randament pozitiv. Pe parcursul întregii perioade analizate, evoluția a consemnat o recuperare graduală a declinului consemnat în ultima parte a anului precedent, urmată de o devansare clară a maximelor marcate în perioada similară a anului 2018.

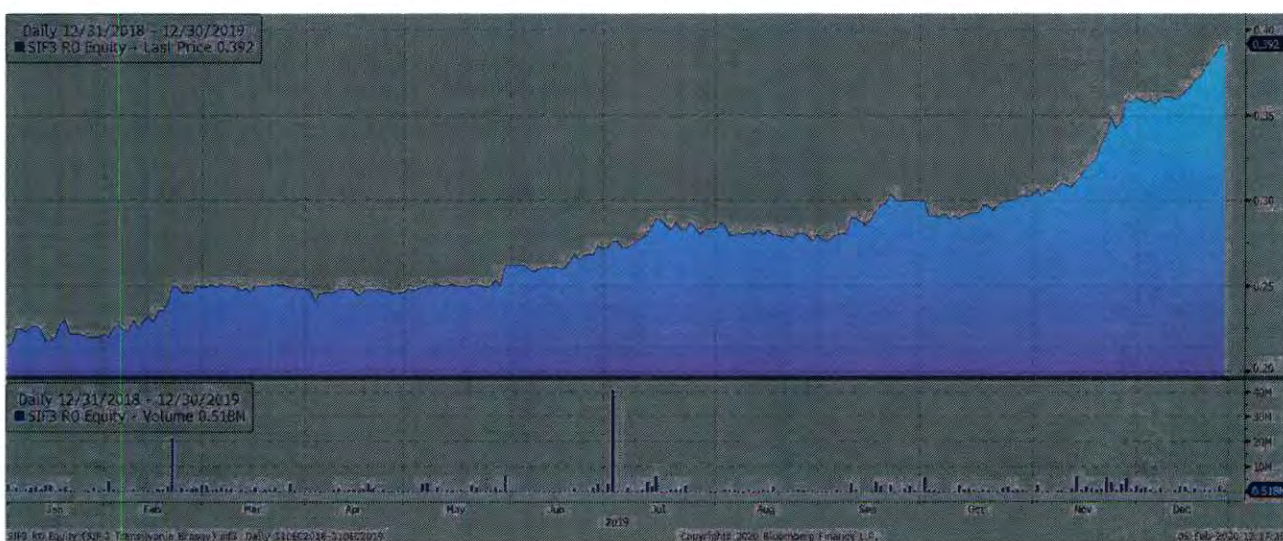


Sursa: Bloomberg

EVOLUȚIA ACȚIUNILOR S.I.F. TRANSILVANIA ÎN 2019

Pe parcursul anului 2019, acțiunile SIF3 au înregistrat o evoluție caracterizată de următoarele repere de tranzacționare pe piața principală (BVB-Regs):

⇒ cotație de închidere minimă	0,2155 lei/acțiune
⇒ cotație medie	0,2807 lei/acțiune
⇒ cotație de închidere maximă	0,3920 lei/acțiune
⇒ volum tranzacționat	297,7 milioane acțiuni
⇒ număr ședințe de tranzacționare	249 ședințe
⇒ volum mediu zilnic tranzacționat	1,2 milioane acțiuni/ședință



Sursa : Bloomberg

ANALIZA ACTIVITĂȚII S.I.F. TRANSILVANIA

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 păstrate 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 2019, 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, obținerea de randamente superioare și îndeplinirea obiectivelor stabilite prin bugetele de venituri și cheltuieli anuale.

SIF. 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 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 2019, Societatea deține în portofoliu active financiare evaluate la valoare justă, clasificate pe nivelul 1 și 3 în ierarhia valorii juste, după cum urmează:

<i>-lei-</i>				
Active financiare la 31.12.2019	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	610.149.532	-	30.189.819	640.339.351
Acțiuni	610.149.532	-	30.189.819	640.339.351
Obligațiuni corporative	-	-	-	-
Unități de fond	-	-	-	-
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit și pierdere	269.209.665	-	355.661.127	624.870.792
Acțiuni	267.977.265	-	319.976.989	587.954.254
Obligațiuni corporative	-	-	2.090.066	2.090.066
Unități de fond	1.232.400	-	33.594.072	34.826.472
Total active financiare evaluate la valoare justă la 31.12.2019	879.359.197	385.850.946	1.265.210.143	

Valoarea portofoliului la data de 31.12.2019 ce utilizează date de intrare de Nivelul 1 reprezintă aproximativ 69,5% din total, iar pentru diferența de 30,5% se utilizează date de intrare de Nivelul 3.

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

În anul 2019, 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;
- ⇒ continuarea demersurilor pentru finalizarea înregistrării transferurilor de pachete de acțiuni deținute în cadrul societăților neoperaționale către S.I.F. Transilvania Project Management Company S.A; 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 2019 pentru fiecare societate în parte în funcție de specificul activității, indicatorii valorici fiind stabiliți prin Bugetul de Venituri și Cheltuieli și Programele investiționale aferente anului 2019;
- ⇒ 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 31.12.2019, portofoliul S.I.F. Transilvania includea dețineri la un număr de 96 emitenți (exclusiv societățile în curs de cedare, conform Legii nr. 151/2014), din care:

- 25 societăți listate pe piața reglementată internă (BVB)
- 30 societăți listate pe un sistem alternativ de tranzacționare (AeRO)
- 2 societăți listate pe o piață internațională
- 39 societăți nelistate

precum și dețineri de unități de fond emise de 4 fonduri de investiții, din care:

- 1 fond deschis de investiții
- 3 fonduri închise de investiții

a.II) EVOLUTIA PORTOFOLIULUI ÎN FUNCȚIE DE NUMĂRUL DE EMITENȚI LA CARE SE DETIN PARTICIPAȚII

La data de 31 decembrie 2019, S.I.F. Transilvania deținea în portofoliu acțiuni emise de un număr de 96 societăți și unități de fond emise de 4 fonduri de investiții. Din acest punct de vedere, în exercițiul financiar 2019, portofoliul a evoluat astfel:

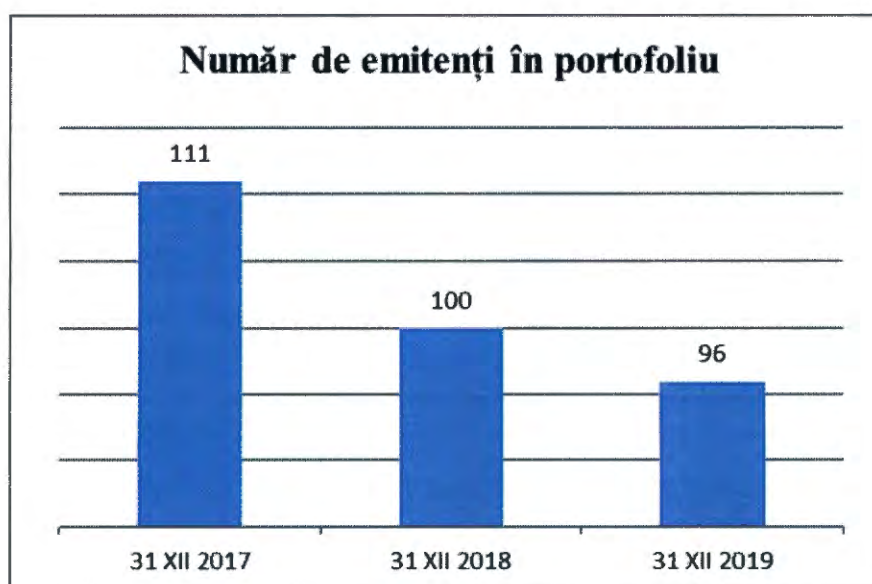
A. Nr. societăți în portofoliul de acțiuni la data de 01.01.2019	100
INTRĂRI – total -, din care:	+ 8
• Achiziții pe piața de capital	+ 6

• Aport în numerar la constituirea de societăți	+ 1
• Fuziuni (piața externă)	+ 1
IEȘIRI – total -, din care:	- 12
• Vânzări – operațiuni pe piața de capital	-6
• Confirmări transfer pachete de acțiuni către S.I.F. Transilvania Project Management Company S.A.	-3
• Retrageri Legea nr. 31/1990 și L24/2014	-2
• Fuziuni (piața externă)	-1
Nr. societăți în portofoliu de acțiuni la data de 31.12.2019	96

B. Nr. fonduri de investiții în portofoliu la data de 01.01.2019	5
INTRĂRI – total -, din care:	+ 0
• fonduri închise de investiții	+ 0
• fonduri deschise de investiții	+ 0
IEȘIRI – total -, din care:	-1
• fonduri închise de investiții	0
• fonduri deschise de investiții	-1
Nr. fonduri de investiții în portofoliu la data de 31.12.2019	4

A + B Nr. total de emitenți în portofoliu la data de 31.12.2019	100
--	------------

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 31.12.2018, poziționate în cadrul unor sectoare cu perspective de dezvoltare, respectiv achiziții în cadrul societăților: Banca Transilvania S.A. Cluj-Napoca, OMV Petrom S.A. București, S.E. Electrica S.A. București, C.N.T.E.E. Transelectrica S.A. București, S.N.T.G.N. Transgaz S.A. Mediaș, Purcari Wineries Public Company Ltd., Wirecard A.G.
- participarea cu aport în numerar la constituirea societății CCP.RO BUCHAREST S.A. București – membră a grupului BVB, contrapartea centrală necesară pentru dezvoltarea pieței derivatelor și dobândirea de către piața de capital din România a statutului de piață emergentă - și la majorarea capitalului social al S.E. Electrica S.A. București.
- finalizarea procedurii de transfer a dreptului de proprietate asupra a 3 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 2019 au fost transferate un număr de 37 de pachete de acțiuni, la prețul de 10 lei/pachet, din care 3 în anul 2019.
- finalizarea procedurilor de retragere din structura acționariatului în baza prevederilor Legii nr. 31/1990, republicată în anul 2004, cu modificările și completările ulterioare și ale Legii nr. 151/2014, respectiv:
 - Lido S.A. București – L31/1990 - schimbare obiect de activitate
 - Transil S.A. Slobozia – L151/2014 – neefectuare demersuri pentru listare pe AeRO
 - Vulturul S.A. Comarnic - L151/2014 – neefectuare demersuri pentru listare pe AeRO – societate în afara portofoliului de la data acceptării prețului de retragere.
- reducerea participației în cadrul unor operațiuni pe piața de capital cu acțiuni emise de BRD – Groupe Societe Generale S.A. București, Fondul Proprietatea S.A. București, S.N. Nuclearelectrica S.A. București, S.N.G.N. Romgaz S.A. Mediaș și S.I.F. Oltenia S.A. Craiova și operațiuni pe piața externă vizând pachetele de acțiuni de la Chevron Corp. Global Payments, OMV A.G., Salesforce.com Inc., NewMont Goldcorp Corp., Agnico Eagle Mines Ltd., Eldorado Gold Corp. și Goldcorp Inc.

Menționăm faptul că, la data de 31.12.2019, o societate este înregistrată în contul de *acțiuni în curs de cedare conform Legii nr. 151/2014* (acțiuni în afara portofoliului), valoarea acestui pachet de acțiuni fiind evidențiată în ***Situația activelor și datoriilor la data de 31.12.2019 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, sunt în derulare procedurile de retragere din structura acționariatului societăților Prahova Estival 2002 S.A. Neptun - în baza Legii nr. 31/1990 - și Transilvania Estival 2002 S.A. Neptun - în baza prevederilor Legii nr. 151/2014, fiind pe rolul instanțelor de judecată competente litigii pentru stabilirea prețului de retragere.

La data de 31.12.2019, un număr de **23** 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 **53.623 mii lei**. Din cele 23 societăți menționate:

- 14 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 29.952 mii lei
- 3 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 4.482 mii lei
- 4 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 19.002 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 portofoliu rămâne în continuare un obiectiv important.

a1.2) STRUCTURA VALORII PORTOFOLIULUI DE ACȚIUNI ÎN FUNCȚIE DE PIATA DE TRANZACȚIONARE

Valoarea portofoliul S.I.F. Transilvania la data de 31.12.2019 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 31.12.2018	100	984.826	100,0%	955.618	100,0%
*Total acțiuni la 31.12.2019, din care:	96	1.294.500	100,0%	1.288.294	100,0%
Societăți cotate BVB	25	872.685	67,41%	872.476	71,03%
Societăți cotate piețe externe	2	5.651	0,44%	5.651	0,46%
Societăți cotate AeRO	30	337.417	26,07%	271.420	22,10%
Societăți necotate	39	78.747	6,08%	78.747	6,41%

*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.

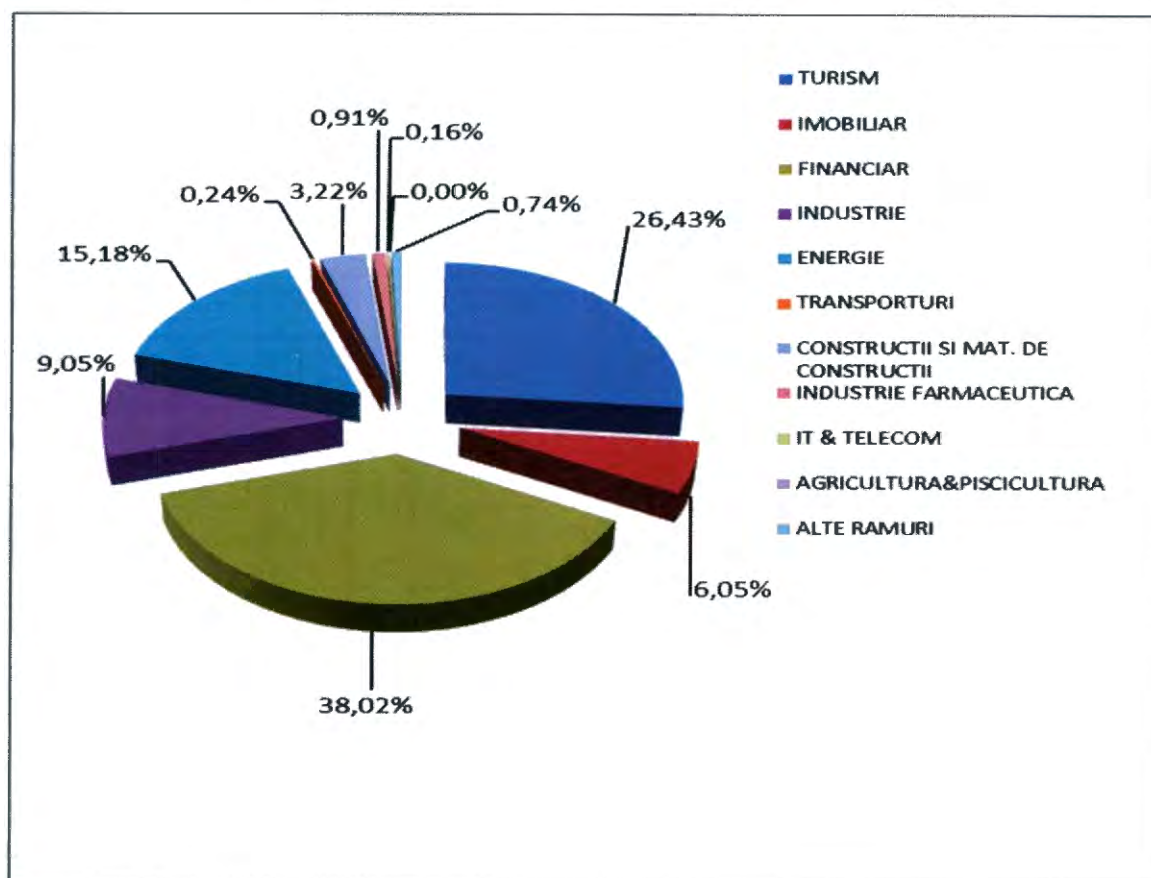
a.2) STRUCTURA PORTOFOLIULUI DE ACTIUNI SI RENTABILITATEA ACESTUIA

a.2.1) STRUCTURA PORTOFOLIULUI DE ACTIUNI PE SECTOARE DE ACTIVITATE, ÎN FUNCȚIE DE VALOAREA JUSTĂ A PARTICIPATIILOR, la data de 31.12.2019

Structura portofoliului de acțiuni pe sectoare de activitate, în funcție de **valoarea justă la data de 31.12.2019** comparativ cu situația existentă la data de 31.12.2018 este prezentată în tabelul următor:

Sector de activitate	Valoarea justă a portofoliului de acțiuni al S.I.F. Transilvania -mii lei-		% din total	
	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019
Turism	278.933	324.663	29,19%	26,43%
Imobiliar	67.654	74.260	7,08%	6,05%
Financiar	358.233	467.019	37,48%	38,02%
Energie	118.610	186.512	12,41%	15,18%
Industrie	102.533	111.214	10,73%	9,05%
Construcții și mat. constr.	13.428	39.527	1,41%	3,22%
Industrie farmaceutică	10.669	11.129	1,12%	0,91%
Agricultură	0	0	0,00%	0,00%
Transporturi	3.526	2.923	0,37%	0,24%
IT&Telecom	1.543	1.934	0,16%	0,16%
Alte ramuri	488	9.113	0,05%	0,74%
TOTAL ACȚIUNI ÎN PORTOFOLIU	955.618	1.228.294	100,00%	100,00%
Acțiuni în curs de cedare L151/2014	284	0	x	x
TOTAL GENERAL	955.902	1.228.294	x	x

Structura portofoliului, la data de 31.12.2019,
pe sectoare de activitate, în funcție de valoare justă



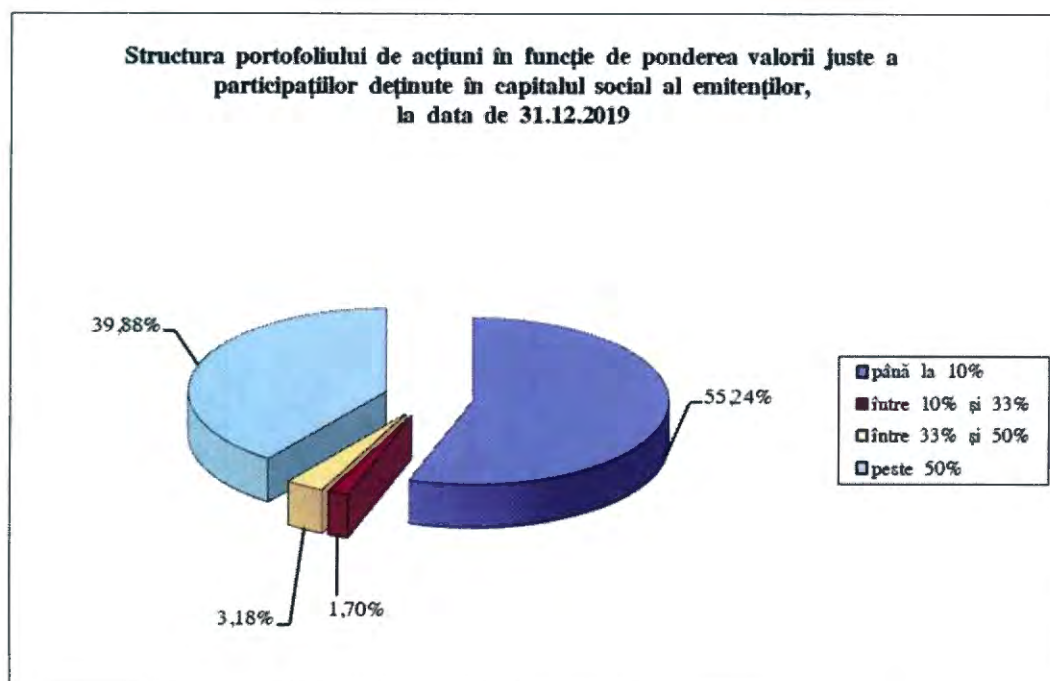
În condițiile unei creșteri substanțiale a valorii juste a portofoliului de acțiuni al S.I.F. Transilvania la data de 31.12.2019, față de data de 31.12.2018 (+272.676 mii lei, respectiv +28,53%), pe parcursul anului 2019 s-au produs unele modificări în structura portofoliului pe sectoare de activitate, remarcându-se următoarele:

- **Creșterea ponderii sectorului "Energie".** Creșterea cu 67.902 mii lei a valorii portofoliului a condus la creșterea ponderii sectorului în total portofoliu de acțiuni de la 12,41% la 15,18%. 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 ponderii sectorului "Financiar".** Valoarea absolută a participațiilor din acest sector a înregistrat o creștere de 108.786 mii lei, ceea ce a condus la creșterea ponderii sectorului de la 37,48% la 38,02%. 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.
- **Scăderea ponderii sectorului "Turism".** Valoarea absolută a participațiilor din acest sector a înregistrat o creștere de 45.730 mii lei, dar ponderea sectorului în total portofoliu a scăzut de la 29,19% (31.12.2018) la 26,43% (31.12.2019).

a.2.2) STRUCTURA SI EVOLUTIA PORTOFOLIULUI ÎN FUNCȚIE DE PONDEREA PARTICIPATIILOR DETINUTE ÎN CAPITALUL SOCIAL AL EMITENȚILOR, la data de 31.12.2019, comparativ cu situația înregistrată la data de 31.12.2018, se prezintă astfel:

% deținut din capitalul social al emitentului	Societăți aflate în portofoliu		Portofoliul S.I.F. Transilvania			
			Valoarea justă mii lei		%	
	2018	2019	2018	2019	2018	2019
Până la 10,00	37	36	493.804	678.483	51,68	55,24
10,01 - 33,00	25	23	19.131	20.893	2,00	1,70
33,01 - 50,00	13	12	34.226	39.026	3,58	3,18
Peste 50,00*	25	25	408.457	489.892	42,74	39,88
TOTAL	100	96	955.618	1.288.294	100,0	100,0
Acțiuni în curs de cedare L151/2014	2	1	284	0	x	x
TOTAL GENERAL	102	97	955.902	1.288.294	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 31.12.2019, S.I.F. Transilvania deține calitatea de **actionar semnificativ** (între 10% și 33%) la un număr de **23** societăți, deține **poziția de control** (între 33% și 50%) la un număr de **12** 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 31.12.2019, 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 2019 din profiturile realizate în exercițiul financiar 2018**, situația se prezintă astfel:

- mii lei -

Nr. crt.	Sector economic	Valoare justă 31.12.2018	% sector în valoare justă	Valoare dividende (din profit 2018**)	% dividende sector în total dividende
1.	Turism	278.933	29,19%	6.732	9,48%
2.	Imobiliar	67.654	7,08%	8.990	12,65%
3.	Financiar	358.233	37,48%	40.807	57,43%
4.	Energie	118.610	12,41%	10.224	14,39%
5.	Industrie	102.533	10,73%	3.844	5,41%
6.	Construcții și materiale	13.428	1,41%	202	0,29%
7.	Industrie farmaceutică	10.669	1,12%	208	0,29%
8.	Agricultură	0	0,00%	0	0,00%
9.	Transporturi	3.526	0,37%	0	0,00%
10.	IT&Telecom	1.544	0,16%	46	0,06%
11.	Alte ramuri	488	0,05%	0	0,00%
TOTAL		955.618	100%	71.053	100%

**** inclusiv dividendele trimestriale 2019**

În anul 2019 ponderea dividendelor din sectoarele financiar și energie reprezintă 70% din totalul dividendelor cuvenite și încasate de S.I.F. Transilvania, față de 90% cât s-a înregistrat în anul precedent, ca urmare a creșterii veniturilor din dividende distribuite de societățile din sectoarele Imobiliar și Turism (în fapt de filialele S.I.F. Transilvania) și pe fondul nedistribuirii de dividende speciale din conturile de rezerve de către societățile din sectorul Energie (societăți cu capital majoritar de stat).

a.4) DIVIDENDE CUVENITE / ÎNCASATE ÎN PERIOADA 2015-2019

Situația dividendelor cuvenite și încasate de S.I.F. Transilvania în perioada 2015-2019, rezultate din repartizări ale profiturilor realizate de societățile din portofoliu în exercițiile financiare 2014-2018**, se prezintă astfel:

Exercițiul financiar		DIVIDENDE – mii lei -			
în care s-a realizat profitul	în care s-au repartizat dividendele	Cuvenite	Încasate	Rest de încasat	
				Valoare	%
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
2018**	2019	71.053	71.053	0	0,00
TOTAL		219.628	219.618	10	0,00

*echivalentul în lei a sumei de 2.275,00 euro

** inclusiv dividende trimestriale 2019

Soldul dividendelor cuvenite și neîncasate la data de 31.12.2019 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 31.12.2019, 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 2017 și 2018** (inclusiv dividende trimestriale 2019) înregistrate ca venituri ale S.I.F. Transilvania în anii 2018 și 2019, defalcate pe sectoare de activitate.

Nr. crt.	Sector de activitate	Venituri din dividende (mii lei)			
		în anul 2018		în anul 2019	
		Cuvenite	%	Cuvenite	%
1.	Turism	2.088	3,22%	6.732	9,48%
2.	Imobiliar	1.426	2,20%	8.990	12,65%
3.	Financiar	40.353	62,29%	40.807	57,43%
4.	Energie	18.111	27,96%	10.224	14,39%
5.	Industrie	1.864	2,88%	3.844	5,41%
6.	Construcții și Materiale	202	0,31%	202	0,29%
7.	Industrie Farmaceutică	561	0,87%	208	0,29%
8.	Agricultură	0	0,00%	0	0,00%
9.	Transporturi	0	0,00%	0	0,00%
10.	IT&Telecom	44	0,07%	46	0,06%
11.	Alte ramuri	0	0,00%	0	0,00%
TOTAL		64.777	100,00	71.053	

Se constată o majorare a veniturilor din dividende (+9,69%) comparativ cu anul precedent. Se remarcă creșterea valorii dividendelor din sectorul *Imobiliar* (+7.564 mii lei) datorită dividendelor plătite de filialele Cristiana S.A. Brașov și Virola Independența S.A. Sibiu, sectorul *Turism* (+4.644 mii lei) datorită dividendelor mai mari distribuite de Turism Felix S.A. Băile Felix și T.H.R. Marea Neagră S.A. Mangalia și sectorul *Industrie* (+1.980 mii lei). Singurul sector unde s-a consemnat o reducere a veniturilor din dividende este sectorul *Energie* (-7.887 mii lei), care nu a mai beneficiat ca în anii anteriori de dividende speciale repartizate din conturile de rezerve.

1.1.b) Fuziuni sau reorganizări semnificative ale societății, ale filialelor sale sau ale societăților controlate, în timpul exercitiului financiar 2019

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

În exercitiul financiar 2019 în portofoliul S.I.F. Transilvania nu au fost înregistrate operațiuni de divizare sau fuziune.

1.1.c) Achizitii și/sau înstrăinări de active (Investitii/Dezinvestitii)

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, Frankfurt și Viena.

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 2019 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;
- Retragera din anumite societăți comerciale în condițiile legii pieței de capital;
- Tranzacții cu unități de fond emise de fonduri de investiții;
- 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 apreciat cu 35,13%, având o evoluție pozitivă în cea mai mare parte a anului, au fost realizate obiectivele stabilite în bugetul de venituri și cheltuieli, aprobat de adunarea generală a acționarilor din aprilie 2019.

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 2019 a fost în concordanță cu hotărârile acționarilor societății și s-a materializat în realizarea unui volum investițional de 105.039,88 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 91.336,97 mii lei, în timp ce pe piețele externe au

fost realizate 1.409,65 mii euro și 1.207,28 mii USD (exclusiv eventuala valoare a instrumentelor convertite, denuminate în valută).

În cadrul A.G.E.A. din data de 06.03.2019 a fost aprobată reducerea capitalului social al SIF Transilvania, în urma finalizării programul de răscumpărare de acțiuni proprii, cu 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 2019 s-au efectuat investiții directe în valoare totală de 1.434,02 mii lei, prin operațiunea de majorare de capital social, cu aport de numerar, la Societatea Electrica S.A., respectiv constituirea CCP RO BUCHAREST SA.

c.1.3 INVESTIȚII ÎN OBLIGAȚIUNI

În cursul anului 2019 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 2019 au fost achiziționate unități de fond în valoare totală de 24,16 mii lei.

În condițiile prezentate, investițiile financiare efectuate de SIF Transilvania în anul 2019 se prezintă în felul următor:

INVESTIȚII FINANCIARE	Valoare investită - mii lei -	% din total investiții financiare
TOTAL, din care:	105.039,88	100,00
A. ACȚIUNI, total, din care:	105.015,72	99,98
1.Achiziții pe piața internă de capital, respectiv investiții financiare directe	91.336,97	86,96
2.Achiziții pe piața externă de capital	13.678,75	13,02
B. Achiziții unități de fond	24,16	0,02
3. Achiziții unități de fond	24,16	0,02

c.2 ACTIVITATEA DE DEZINVESTIRE

A. ACȚIUNI

În cursul anului 2019, a continuat procesul de restructurare și eficientizare a portofoliului, proces desfășurat în conformitate cu Orientările strategice pentru perioada 2017-2021.

Asfel, în acest an a fost încheiat un contract de vânzare a unui pachet de acțiuni deținut într-o societate netranzactionată pe piața de capital, acesta fiind în curs de încasare. 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 2.254,47 mii USD, 537,71 mii EUR (exclusiv eventuala valoare a instrumentelor convertite, denuminate în valută) iar din valorificarea acțiunilor cotate la Bursa de Valori București pe piața reglementată au fost realizate venituri de 82.469,84 mii lei.

	Venituri din investiții financiare cedate - mii lei-	% din total
Venituri pe piața reglementată BVB	82.469,84	84,78
Venituri pe piețe reglementate externe	13.985,84	14,38
Venituri din vânzări acțiuni necotate	819,79	0,84
TOTAL	97.275,47	100,00

Din totalul veniturilor realizate din valorificarea activelor financiare 84,78% au fost realizate pe piața reglementată a BVB, respectiv instrumente financiare necotate emise de companii locale, iar 14,38% din venituri au fost generate de piețele externe.

B. OBLIGAȚIUNI CORPORATIVE

În cursul anului 2019, a fost încasată suma de 7.100 mii lei, reprezentând restituire parțială a principalului pentru obligațiunile SAI CERTINVEST SA, conform prospectului de emisiune. La finele anului 2019 au ajuns la maturitate obligațiunile emise de SAI CERTINVEST SA, în valoare de 1.000 mii lei, care au fost plătite integral la scadență.

Pentru obligațiunile aflate în portofoliul S.I.F. Transilvania, în cursul anului 2019 au fost încasate dobânzi în sumă de 473,70 mii lei (din care 118,19 mii lei echivalentul a 24,78 mii euro).

C. FONDURI DE INVESTIȚII

În cursul anului 2019 au fost realizate venituri în valoare de 520,03 mii euro din vânzări de unități de fond. Tranzacțiile au fost derulate prin intermediul pieței externe de capital.

c.3 EXECUȚIA PROGRAMULUI INVESTIȚIONAL AFERENT ANULUI 2019

Programul investițional pentru anul 2019 s-a încadrat în Orientările strategice ale S.I.F. Transilvania, aprobate de acționari pentru perioada 2017 – 2021.

Prin modul în care a fost construit, programul a fost un element de continuitate, ancorat în orientări strategice multianuale unitare și rezultat prin angrenarea treptată (condiționată de conjunctura generală a piețelor financiare) a instrumentelor de acțiune necesare a fi implementate pentru atingerea obiectivelor asumate.

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 aprobate pentru perioada 2017 – 2021 în cadrul Adunării Generale a acționarilor de închidere a exercițiului financiar 2016,
- ✓ 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 și-a adaptat obiectivele investiționale, direcțiile de acțiune și orientările strategice privind remunerarea acționarilor la condițiile de lichiditate existente.

Direcțiile de acțiune menționate în cadrul strategiilor multianuale au constituit 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 s-au bazat 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, în vederea fructificării unor condiții și conjuncturi favorabile de piață;
- ⇒ sume rezultate din managementul activ al portofoliului administrat, cu detalieri pe următoarele componente:
 - resurse 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 cerințele curente de finanțare (conform aceleiași strategii de ieșire);

Plasamentele vizate în cadrul programului investițional, prin utilizarea surselor proprii de finanțare constituite din profitul anului 2018 și din sursele rezultate din valorificarea de active financiare în cadrul programului de restructurare a portofoliului, au avut în vedere:

- ⇒ achiziția de acțiuni cotate cu lichiditate ridicată pentru extinderea subportofoliului de societăți cu politică atractivă de dividend și rebalansarea structurală a portofoliului din punct de vedere sectorial (în principal sectoarele energie, utilități, bancar);
- ⇒ continuarea procesului de dezvoltare și eficientizare a societăților din portofoliu, prin utilizarea întregii game de operațiuni permise de legislația aplicabilă, conform angajamentelor asumate prin programele investiționale precedente, urmărind dezvoltarea, optimizarea activității companiilor sau echilibrarea structurii capitalului investit;

- ⇒ 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;
- ⇒ investiții în societăți ce activează în domenii cu perspective favorabile și marje de profit atractive;
- ⇒ continuarea procesului de rebalansare structurală a portofoliului administrat prin diversificarea plasamentelor în instrumente financiare menite să optimizeze raportul randament estimat / risc asumat;

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 au fost realizate achiziții de acțiuni necotate în companii cu perspective bune pe termen mediu și lung (CCP RO BUCHAREST SA).

Programul de investiții a condus la angajarea de plasamente în sectoare/subsectoare noi, sau subalocate la nivelul portofoliului administrat de Societate: IT (Salesforce), Energie (Chevron Corp, OMV AG), Financiar (Global Payments, Wirecard), Vinificație (Purcari Wineries), Utilități (Transgaz, Transelectrica).

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: Casa de Bucovina, BRD Groupe Societe Generale, Fondul Proprietatea, OMV Petrom, SNGN Romgaz. De asemenea, s-au consolidat participații achiziționate anterior, precum cele deținute în capitalul emitenților Banca Transilvania, Nuclearelectrica, Electrica.

Societatea nu a realizat în anul 2019 tranzacții 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), condiționate de conjunctura pieței.

În contextul orientărilor strategice multianuale, a programului investițional pentru anul 2019 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 (Lido, Transil) și a fost semnat contractul de cesiune a unei participații necotate (Soft Aplicativ și Servicii);
- ⇒ s-au valorificat pachete de acțiuni achiziționate în scop speculativ (4RT8, BRD, Agnico, Chevron, Eldorado, Electrica, Fondul Proprietatea, Global Payments, Newmont, SIF Oltenia, Banca Transilvania, OMV A.G., OMV Petrom, Nuclearelectrica, Salesforce și SNGN Romgaz);
- ⇒ 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 2019 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 31.12.2019, situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii se prezintă astfel:

- MII LEI -

INDICATORI	SOLD LA:	
	31.12.2019	31.12.2018
Active imobilizate - total	1.280.592	1.008.381
Active circulante - total	58.374	32.091
Cheltuieli în avans	163	272
Datorii - total	83.582	67.295
Provizioane - total	-	7.000
Capitaluri proprii - total	1.255.547	968.987

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 preliminar 2019*)	31 decembrie 2018	
Total active - valoare calculată	1.342.111.746	1.043.282.311	128,64
Total datorii - valoare calculată	83.942.181	67.294.777	124,74
Activ net calculat	1.258.169.565	975.987.534	128,91
-lei / acțiune-	0,5818	0,4513	128,92

*) 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 2019, se prezintă astfel:

-mii lei-

INDICATORI	GRAD REALIZARE FAȚĂ DE:			
	BVC an 2019	REALIZAT an 2019	Diferențe BVC an 2019	% BVC an 2019
Venituri din dividende	47.100	71.053	+23.953	150,86
Venituri din dobânzi	500	1.873	+1.373	374,60
Câștig / Pierdere din active financiare	21.500	118.643	+97.143	551,83
Alte venituri din exploatare	21.500	15.924	-5.576	74,07
Venit net din exploatare	90.600	207.493	+116.893	229,02
Cheltuieli cu personalul	19.500	12.025	-7.475	61,67
Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	2.860	1.593	-1.267	55,70
Alte cheltuieli	6.232	7.486	+1.254	120,12
Profit înainte de impozitare	62.008	186.389	+124.381	300,59

Din datele prezentate rezultă că **veniturile nete** cumulate de la începutul anului financiar 2019 sunt cu 117 milioane lei mai mari comparativ cu cele prevăzute în Bugetul de venituri și cheltuieli pentru întregul an 2019. De asemenea, se constată că în exercițiul financiar 2019, s-au înregistrat depășiri față de prevederile cuprinse în buget, la toate categoriile de venit.

Cheltuielile operaționale înregistrate la 31.12.2019 (influențate de cheltuielile privind deprecierea investițiilor financiare) însumează 21,10 milioane lei, fiind cu 7,4 mil lei mai mici decât cele prevăzute în Bugetul de venituri și cheltuieli pentru anul 2019, dintre care:

- Cheltuieli cu personalul = 12.025 mii lei reprezentând 56,98% din total;
- Cheltuieli cu cotizatiile și onorariile = 1.593 mii lei, reprezentând 7,55 % din total;
- Cheltuieli privind deprecierea activelor financiare = 2.054 mii lei reprezentând 9,73% din total;
- Cheltuieli cu alte impozite și taxe = 1.024 mii lei, reprezentând 4,85% din total;
- Comisioane de tranzacționare aferente vânzărilor de acțiuni = 206 mii lei, reprezentând 0,98% din total;
- Sponsorizări și acte de mecenat = 91 mii lei, reprezentând 0,43% din total;
- Alte cheltuieli de funcționare = 4.111 mii lei reprezentând 19,48 % din total.

În exercițiul financiar 2019, raportul cost/venit, respectiv ponderea cheltuielilor totale realizate în total venituri realizate, a fost de 40,74%, în scadere cu 26,24 % față de ponderea înregistrată în anul precedent (66,98%).

Profitul brut realizat la 31.12.2019 este în sumă de 186 milioane lei, cu 124 milioane lei peste cel prevăzut în Bugetul de venituri și cheltuieli aferent întregului exercițiu financiar.

Profitul brut (înainte de impozitare) realizat în anul 2019 a fost mai mare comparativ cu prevederile înscrise în bugetul aprobat de către acționari. Astfel, remarcăm faptul că profitul brut

realizat în anul 2019 a înregistrat o creștere cu 200,59%, comparativ cu prevederile înscrise în buget.

Rezultatul pe acțiune (profit net/acțiune) înregistrat în exercițiul financiar 2019, în sumă de 0,0841 lei, a fost mai mare cu 0,0534 lei, față de cel realizat în anul precedent.

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 31.12.2019 însumează 57.717 lei, din care:

- | | |
|---|------------------|
| • Disponibilități în lei, plasate în depozite bancare | = 48.912 mii lei |
| • Disponibilități în lei aflate în conturi curente la bancă și în casierii | = 1.586 mii lei |
| • Disponibilități în Euro și USD echivalent lei,
aflate în conturi curente | = 7.219 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 acesteia 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 2019, numărul efectiv de salariați era de 44, din care 37 salariați cu studii superioare și 7 salariați cu studii medii.

Numărul mediu de salariați cu care societatea și-a desfășurat activitatea în anul 2019 a fost de 43, acesta fiind cu 1 salariat sub numărul mediu realizat în anul precedent.

Dintre salariații cu studii superioare, un salariat are doctorat în drept, iar o parte importantă au urmat sau urmează studii postuniversitare 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. Majoritatea angajaților cu studii superioare au fost implicați și în cursul anului 2019 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, fără a exista elemente conflictuale.

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 2019. Începând cu anul 2020 se așteaptă o decelerare mai vizibilă a avansului economiei. Măsurile fiscale ample decise la finalul anului 2018 au fost resimțite de mediul economic în cursul anului 2019 și sunt de natură să limiteze creșterea economică.

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 cât și de evoluțiile economice viitoare.

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.

În contextul

- ✓ Orientărilor strategice aprobate pentru perioada 2017–2021;
- ✓ 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 își va adapta obiectivele investiționale, direcțiile de acțiune și orientările strategice privind remunerarea acționarilor la condițiile de lichiditate prezente și estimate, cu

considerarea evenimentelor economice ulterioare închiderii exercițiului financiar.

1.1.9 Evenimente importante apărute după sfârșitul exercițiului financiar

(i) Derularea activității societății în condiții de criză

În calitate de fond de investiții autorizat ca A.F.I.A. de către autoritățile competente, S.I.F. Transilvania are organizată și procedurată derularea activității în condiții de criză. Întreaga activitate de gestionare a situațiilor de criză se face procedural și proactiv în scopul diminuării efectelor nefavorabile ce pot fi generate de astfel de situații.

În acest sens, managementul SIF Transilvania, prin testele de stres (simularile de criză) efectuate, în conformitate cu cadrul legal aplicabil, cu regularitate, testează scenarii negative care ar putea avea impact în rezultatul exercițiului, asupra valorii activului net și asupra operațiunilor societății.

Cea mai recentă simulare de criză a fost efectuată în luna decembrie 2019 și a vizat inclusiv condiții excepționale de piață, au fost identificați factorii de stres de piață care ar putea influența portofoliul de acțiuni cotate, respectiv acele evenimente care, deși sunt relativ rare, ar putea avea impact important asupra operațiunilor societății. Au fost dezvoltate scenarii multiple atât în ceea ce privește riscul de piață cât și riscul de lichiditate, iar rezultatele simularilor de criză sunt considerate corespunzător la construcția și executia bugetelor de venituri și cheltuieli și programelor investitoriale. La data la care managementul a efectuat această simulare de criză nu se cunoșteau informații cu privire la COVID 19, acestea apărând în ianuarie 2020.

(ii) Privind măsurile la nivel de portofoliu și asigurarea lichidităților și a capitalului de lucru

Planul de măsuri generat la nivelul portofoliului SIF Transilvania în noul context epidemiologic se construiește și se implementează în dinamică, pe următoarele coordonate principale:

- Analiza industriilor din portofoliu, cât și a participațiilor deținute în scopul identificării, monitorizării și gestionării riscului (cu considerarea problemelor privind pierderea clienților, apariția dificultăților în vânzare și aprovizionare, a restructurării sau opririi temporare a activității, a impactului asupra resurselor umane și a personalului cheie, a măsurilor de siguranță impuse de cerința de asigurare a continuității activității și a asigurării lichidităților, a identificării de oportunități generate de contextul actual);
- Monitorizarea planurilor de măsuri luate de factorii de decizie la nivelul fiecărei participații din portofoliu;
- Monitorizarea activă și în strânsă legătură cu măsurile luate la nivel de participatie a cadrului și dispozițiilor legale privind COVID-19, cu deosebire a măsurilor cu caracter economic de ajutorare și stimulare de către Guvern a activității agenților economici care au suferit influențe negative semnificative urmări ale epidemiei și instituirii stării de urgență;
- Importanța crescută a participațiilor generatoare de dividende, care în contextul volatilității accentuate a pieței generează randamente investitoriale atractive.

(ii) Incertitudini privind veniturile viitoare

Planul de măsuri privind gestionarea portofoliului și asigurarea lichidităților și a capitalului de lucru se construiește în dinamică, este în atenția prioritara a conducerii executive atât nemijlocit cât și prin departamentele de specialitate și este susținut de fluxul de dividende generat de participațiile din portofoliu.

Din rezultatele exercițiului financiar 2019, în conformitate cu cele incluse în convocatoarele de ședințe

A.G.A. de închidere a exercitiului financiar 2019 ale societăților din portofoliu, S.I.F. Transilvania va încasa în cursul anului 2020 dividende care asigură necesarul de lichidități și capitalul de lucru pentru anul 2020. Acest fapt se reflectă în mod corespunzător în Bugetul de Venituri și Cheltuieli 2020 la poziția "Venituri din dividende". Până la aprobarea dividendelor din rezultatele exercitiului financiar 2019 în A.G.A. există totuși o incertitudine legată de nivelul dividendelor care vor fi distribuite în anul 2020 de către companiile în care Societatea deține participații (a se vedea Nota 16 din situațiile financiare individuale), dividende care reprezintă, istoric, cea mai mare pondere în veniturile recurente ale Societății.

(iii) Privind măsurile la nivelul activității de investiții/dezinvestiții și de evaluare a activelor financiare

Continuă activitatea investitională în scopul consolidării și restructurării portofoliului în conformitate cu obiectivele investitoriale asumate prin direcțiile strategice ale activității societății.

Se fructifică oportunitățile oferite de evoluția actuală a pieței atât în scopul consolidării portofoliului de acțiuni generatoare de dividende (cu rol esențial în asigurarea lichidităților și continuității activității și în exercitiile financiare viitoare), cât și prin creșterea potențialului activității speculative oferit de volatilitatea pieței. Se contribuie astfel atât la asigurarea veniturilor și lichidităților necesare cât și la restructurarea calitativă a portofoliului, în sensul creșterii ponderii sectoarelor generatoare de dividende și neafectate/afectate rezidual de epidemie.

Evaluarea activelor financiare se face în conformitate cu politicile și procedurile de lucru aprobate disponibile la finalul fiecărei perioade de raportare. În această etapă, Conducerea nu este în măsură să evalueze în mod fiabil impactul financiar, în condițiile în care evenimentele sunt într-o evoluție imprevizibilă de la zi la zi și nu dispunem de suficiente informații care să ne permită să determinăm impactul asupra valorilor juste și comparația cu informațiile la 31 decembrie 2019.

(iv) Impactul scăderii prețurilor activelor financiare listate pe o piață activă

Pe baza datelor disponibile la 29 februarie 2020, a fost simulat impactul în valorile juste ale activelor financiare ale Societății, în cazul deținerilor cotate pe o piață activă (nivel I). Astfel, în cazul activelor financiare cu o valoare justă la 31 decembrie 2019 de 879.4 milioane lei, impactul nefavorabil la 29 februarie 2020 este estimat la 81.3 milioane lei (aproximativ -9%).

Pe baza datelor disponibile la 20 martie 2020, a fost simulat impactul în valorile juste ale activelor financiare ale Societății, în cazul deținerilor cotate pe o piață activă (nivel I). Astfel, în cazul activelor financiare cu o valoare justă la 31 decembrie 2019 de 879.4 milioane lei, impactul nefavorabil la 20 martie 2020 este estimat la 226.4 milioane lei (aproximativ -26%).

La 31.12.2019 se înregistrau concentrări pe sectorul financiar, turism și energie.

În cazul deținerilor cotate pe o piață activă (nivel I):

- participațiile în companiile din sectorul financiar, cu o pondere de aproximativ 51% în total portofoliu la 31.12.2019 (444.8 milioane lei), au înregistrat o scădere de aproximativ -8% la 29 februarie 2020, respectiv aproximativ -27% la 20 martie 2020 față de perioada încheiată la 31 decembrie 2019;
- participațiile în companiile din sectorul turism, cu o pondere de aproximativ 20% în total portofoliu la 31.12.2019 (175.4 milioane lei), au înregistrat o scădere de aproximativ -9% la 29 februarie 2020, respectiv aproximativ -21% la 20 martie 2020 față de perioada încheiată la 31 decembrie 2019;
- participațiile în companiile din sectorul energie, cu o pondere de aproximativ 21% în total portofoliu la 31.12.2019 (186.5 milioane lei), au înregistrat o scădere de aproximativ -15% la 29 februarie 2020, respectiv aproximativ -31% la 20 martie 2020 față de perioada încheiată la 31 decembrie 2019.

Totodată, așa cum este menționat anterior, în acest moment conducerea Societății nu este în măsură să evalueze în mod fiabil la data publicării acestor situații financiare impactul evoluțiilor recente asupra valorii juste ale activelor financiare care utilizează date de intrare de nivel 3 din ierarhia valorii juste. Valorile juste aferente acestor active la 31 decembrie 2019 sunt de 386 milioane lei. Ponderea principalelor sectoare de activitate la 31.12.2019 a activelor financiare evaluate prin metodologii de tip nivel 3 este următoarea: sectorul turism aproximativ 43%, sectorul industrial aproximativ 25% și sectorul imobiliar aproximativ 21%, sectorul turism, pe baza informațiilor curente, fiind cel mai sever impactat de COVID-19, majoritatea societăților având activitatea stopată pe o perioadă necunoscută în acest moment, în funcție de evoluția pandemiei COVID.

(iv) Continuitatea activității

Cu toate că situația actuală poate afecta pe termen lung volumele tranzacționate, fluxurile de numerar și profitabilitatea, atât a Societății cât și a companiilor în care aceasta deține participații, conducerea face precizarea clară că Societatea păstrează o poziție financiară solidă și își va îndeplini obligațiile de plată la termen. Societatea deține o pondere semnificativă, de aproximativ 70%, din activele sale în active financiare măsurate la valoare justă în active financiare listate (nivel 1). În consecință, principiul continuității activității rămâne în mod neechivoc baza de întocmire a situațiilor financiare ale Societății, chiar și în condițiile unui scenariu economic pesimist, având o lichiditate solidă, așa cum este prezentat la Nota 33.6 Riscul de lichiditate.

În asigurarea continuității activității societății și punerea în practică a cadrului legal și procedural de gestionare a activității în situații de criză, S.I.F. Transilvania procedează constant la:

- Monitorizarea măsurilor generale luate de Statul Român și instituțiile acestuia, în acord cu autoritățile Europene pentru combaterea efectelor negative ale pandemiei generate de COVID-19 sau altele (având în vedere inclusiv declararea stării de urgență pe teritoriul României, cu accent pe măsurile de sprijin anunțate în domeniile economic și fiscal, al dreptului muncii și protecției sociale, cât și măsurile ulterioare care vor fi luate pentru a limita răspandirea Coronavirusului și potențialul impact negativ în cadrul economiei).
- Studiarea pozițiilor publice oficiale ale asociațiilor profesionale recunoscute în domenii precum cele de audit, evaluare, juridic, risc, economic, fondurilor de investiții, asociația băncilor s.a.

În concluzie, S.I.F. Transilvania monitorizează în permanent evoluția evenimentelor, identifică cele mai bune măsuri și are capacitatea de a asigura continuitatea activității în condiții de profitabilitate. Sunt luate toate măsurile pentru asigurarea fluxului de lichiditate care să permită respectarea tuturor angajamentelor făcute către investitori și/sau parteneri de afaceri.

2. ACTIVE CORPORALE

La finele anului 2019, societatea deține în patrimoniu active corporale necesare desfășurării normale a activității cu o valoare de înregistrare în contabilitate totală (valoare justă) de 15.213 mii lei, având următoarea componență:

- MII LEI -

GRUPA	DENUMIREA	VALOARE JUSTĂ 31.12.2019
1	Construcții	11.043
2	Echipamente tehnologice, mijloace de transport și aparate și instalații de măsură și control	354
3	Mobilier, aparatură birotică, sisteme de protecție a valorilor umane ș.a.	116
4	Imobilizări corporale în curs și Avansuri	95
5	Terenuri	3.605
	TOTAL	15.213

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 31.12.2019, printr-un terț, evaluator independent autorizat, rezultatele reevaluării fiind cuprinse în situațiile financiare anuale întocmite și prezentate în raportul pentru exercițiul financiar 2019.

21. 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

22. 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.

23. 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 aceeași dată, acțiunile emise de societate nu se tranzacționează pe alte piețe.

Societatea care ține, în conformitate cu prevederile legale în vigoare și, pe bază de contract de prestări servicii, evidența acționarilor și a acțiunilor deținute de aceștia la S.I.F. Transilvania 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 cadrul A.G.E.A. din 06.03.2019 s-a aprobat răscumpărarea unui pachet de 7,5% din capitalul social în cadrul unei oferte publice de cumpărare. Din acest pachet de acțiuni, pentru 6% din capitalul social urmau a fi oferite la schimb valori mobiliare din portofoliul S.I.F. Transilvania, iar 1,5% din capitalul social ar fi fost răscumpărat cu bani. Prin Decizia nr. 934/18.07.2019, ASF a respins documentul de ofertă publică de cumpărarea a acțiunilor emise de SIF Transilvania.

În cadrul A.G.E.A. din data de 06.03.2019 a fost aprobată reducerea capitalului social al SIF Transilvania, în urma finalizării programul de răscumpărare de acțiuni proprii, cu 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.

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 31.12.2019, acționariatul S.I.F. TRANSILVANIA înregistra următoarea structură:

ACȚIONARI	Număr acționari	Număr acțiuni deținute	% deținut din capitalul social
1. PERSOANE FIZICE, total, din care:	6.968.118	1.188.274.720	54,40
1.1. - Rezidente	6.965.744	1.171.427.724	53,63
1.2. - Nerezidente	2.374	16.846.996	0,77
2. PERSOANE JURIDICE, total, din care:	277	996.011.944	45,60

2.1. - Rezidente	242	918.753.361	42,06
2.2. - Nerezidente	35	77.258.583	3,54
3. TOTAL ACȚIONARI, din care:	6.968.395	2.184.286.664	100,00
3.1. - Rezidenți	6.965.986	2.090.181.085	95,69
3.2. - Nerezidenți	2.409	94.105.579	4,31

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 31.12.2019, 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 în faliment, astfel cum acestea sunt prezentate în Anexa nr. 2 la prezentul raport.

La data de 31.12.2019, 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 31.12.2019 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 în faliment, 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 14 societăți operaționale 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 31.12.2019 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 2019 se prezintă, în sinteză astfel:

Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii

-lei-

INDICATORI	SOLD LA SFÂRȘITUL PERIOADEI (lei)	
	31.12.2019	31.12.2018
ACTIVE IMOBILIZATE		
Imobilizări necorporale	82.501	89.275
Imobilizări corporale	15.298.933	13.235.003
Imobilizări financiare	1.265.210.143	995.056.814
TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE	1.280.591.577	1.008.381.092
ACTIVE CIRCULANTE		
Stocuri	64.293	76.057
Creanțe	593.329	7.750.039
Investiții financiare pe termen scurt	-	-
Casa și conturi la bănci *)	57.716.709	26.802.977
TOTAL ACTIVE CIRCULANTE	58.374.331	34.629.073
CHELTUIELI ÎN AVANS	162.461	272.148
TOTAL ACTIV	1.339.128.369	1.043.282.313
DATORII		
Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de un an (pasive curente)	30.652.398	38.263.751
Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an - total	52.929.271	29.031.026
TOTAL DATORII	83.581.669	67.294.777
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	272.843.120	144.187.689
Rezerve din reevaluare	12.238.274	11.136.860
Rezerve totale, din care:	555.403.888	517.635.668
Rezerve legale	43.685.733	43.094.593
Rezultat reportat (excl. cel provenit din prima adoptare a IAS26)	20.244.718	19.074.106
Actiuni proprii	(4.818.103)	(4.818.103)
REZULTATUL EXERCITIULUI	181.795.277	66.542.892
Repartizarea profitului	(591.140)	(3.200.243)
TOTAL CAPITALURI PROPRII	1.255.546.700	968.987.536
TOTAL PASIV	1.339.128.369	1.043.282.313

*) 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 31.12.2019, însumând 1.339.128.369 lei, se prezintă astfel:

- Imobilizări corporale și necorporale: 15.381 mii lei = 1, 15%
- Imobilizări financiare (în principal acțiuni și obligațiuni deținute la societățile din portofoliu: 1.265.210.143 lei = 94,48%
- Active circulante, total: 58.374 mii lei, din care: = 4,36%
 - Casa și conturi la bănci: 57.717 mii lei = 4,31%
- Cheltuieli în avans: 162 mii lei = 0,01%

La finele anului 2019 pasivele curente (datoriile societății care trebuiesc plătite într-o perioadă de până la un an) însumează 30.652 mii lei și reprezintă 2,29% 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 2019 sunt îndeplinite condițiile de încadrare ca entitate de investiții. S-au analizat elementele definitorii 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 2019, S.I.F. Transilvania îndeplinește condițiile de încadrare ca entitate de investiții.

Situația poziției financiare la 31.12.2019 se prezintă astfel:

Indicatori	<u>31 decembrie 2019</u>	<u>31 decembrie 2018</u>
0	1	2
TOTAL ACTIVE		
Numerar și echivalente de numerar	57.716.709	26.802.977
Active financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	624.870.792	581.844.961
Active financiare recunoscute la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	640.339.351	413.211.853
Imobilizări necorporale	82.501	89.275
Imobilizări corporale	15.298.933	13.235.003
Alte active financiare la cost amortizat	364.961	2.852.238
Alte active	455.122	731.273
Creanțe privind impozitul curent	-	4.514.733
TOTAL ACTIVE	1.339.128.369	1.043.282.313
Datorii financiare	28.853.107	36.899.852
Alte datorii	1.515.089	8.363.899
Datorii privind impozitul pe profit curent	284.202	-
Datorii privind impozitul amânat	52.929.271	29.031.026
TOTAL DATORII	83.581.669	74.294.777
Capital social	218.428.666	218.428.666
Rezultat reportat	201.450.855	82.416.756
Rezerve din reevaluarea activelor financiare recunoscute la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	272.843.120	144.187.689
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	12.238.274	11.136.860
Alte rezerve	555.403.888	517.635.668
Acțiuni proprii	(4.818.103)	(4.818.103)
TOTAL CAPITALURI PROPRII	1.255.546.700	968.987.536
TOTAL DATORII ȘI CAPITALURI PROPRII	1.339.128.369	1.043.282.313

Situația profitului/pierderii și alte elemente ale rezultatului global la 31.12.2019 se prezintă astfel:

Indicatori	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
0	1	2
VENITURI DIN EXPLOATARE		
Venituri din dividende	71.052.898	64.777.414
Venituri din dobânzi	1.872.944	1.480.659
Câștig net provenit din active financiare recunoscute la valoare justă prin contul de profit și pierdere	118.643.503	19.052.591
Alte venituri din exploatare	15.923.564	6.894.410
Venitul net din exploatare	207.492.909	92.205.074
Cheltuieli totale cu beneficiile personalului, din care:	(19.025.395)	(11.195.292)
- chelt. cu remunerarea personalului	(12.025.395)	-
- Venituri/(Cheltuieli) din reversarea / constituirea provizionului pentru beneficiile angajaților, Directoratului și Consiliului de Supraveghere	7.000.000	(7.000.000)
Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	(1.593.166)	(1.527.268)
Pierdere din deprecierea activelor financiare	(747.850)	(2.107.095)
Chelt. provizion beneficii angajați, Directorat, Consiliu de Supraveghere	-	(7.000.000)
Cheltuieli exploatare	(6.737.568)	(5.762.872)
Alte cheltuieli	-	(607.692)
Profit realizat	186.388.930	64.004.855
Venit/(Cheltuielă) impozit profit	(4.591.653)	2.538.037
Profitul net al exercițiului	181.797.277	66.542.892
Alte elemente ale rezultatului global	-	-
<i>Elemente care nu vor fi clasificate ulterior în profit sau pierdere</i>		
Caștig/(pierdere) din reevaluarea activelor financiare recunoscute la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, net(ă) de impozit amânat	129.742.671	(37.113.912)
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)
Creșteri/(Scăderi) ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozit amânat	1.183.787	(488.214)
Alte elemente ale rezultatului global al exercițiului - total	130.927.458	(56.665.857)
Rezultatul global total al exercițiului	312.724.735	9.877.035

Cu privire la situația profitului/pierderii și alte elemente ale rezultatului global, facem următoarele precizări:

Începând cu 01.01.2015, S.I.F. Transilvania a clasificat investițiile financiare în filiale și entități asociate ca instrumente financiare deținute la valoarea justă prin contul de profit și pierdere și disponibile pentru vânzare, clasificare care s-a regăsit în rezultatele financiare ale anului 2019.

a) Propuneri de repartizare a profitului net realizat în exercitiul financiar 2019

Propunerea societății privind repartizarea pe destinații a profitului net realizat în exercitiul financiar 2019 este prezentată adunării generale a acționarilor ca material distinct.

b) Situația litigiilor existente pe rolul instanțelor de judecată

La finele exercitiului financiar 2019 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 exercitiul financiar 2019.

În exercitiul financiar 2019 numărul litigiilor în care a fost angrenată societatea a înregistrat o ușoară scădere 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 exercitiul 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.

Stadiul conformării societății cu prevederile C.G.C. al B.V.B., la data de 31.12.2019, este prezentată în Anexa nr. 5 la prezentul raport. Prezenta declarație de guvernanță corporativă este completată de Raportul Consiliului de Supraveghere pentru anul 2019, care este prezentat acționarilor împreună cu Raportul de activitate pentru anul 2019, întocmit de către Directorat.

De asemenea, Raportul de activitate pentru anul 2019 include explicații privind evenimentele relevante înregistrate în 2019 în legătură cu aplicarea prevederilor Regulamentului A.S.F. nr.2/2016 *privind aplicarea principiilor de guvernanță corporativă de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară*, cu modificările și completările ulterioare și este însoțit de Declarația privind aplicarea principiilor de guvernanță corporativă la data de 31.12.2019 (Anexa nr. 6), întocmită în conformitate cu prevederile acestui Regulament.

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 cadrul Consiliului 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 aprobării 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 31.12.2019

În perioada ianuarie - decembrie 2019, Consiliul de Supraveghere al Societății a fost compus din **șase membri**, respectiv dl. Ștefan Szabo - Președinte, dl. Dumitru Carapiti - Vicepreședinte, dl. Gheorghe Luțac - membru, dl. Crinel-Valer Andănuț - membru și dl. Nicolae Petria – membru (membri aleși de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din data de 28.04.2017) și dl. Marius Adrian Moldovan – membru ales de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din 27.04.2018.

În vederea completării locului vacant din cadrul Consiliului de Supraveghere, Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din data de 24.09.2019 a avut înscrisă pe ordinea de zi alegerea unui membru al Consiliului de Supraveghere dar, în urma votului, niciunul dintre candidați nu a întrunit numărul de voturi necesar alegerii în această funcție.

În conformitate cu prevederile art. 153⁷ din Legea nr. 31/1990, republicată în 2004, cu modificările și completările ulterioare, în data de 06.09.2019 Consiliul de Supraveghere l-a numit pe dl. Dan-Viorel PAUL 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 la data de 31.12.2019, modificarea componenței Consiliului de Supraveghere ca urmare a numirii noului membru provizoriu nu era aprobată de către A.S.F.

Ulterior încheierii perioadei de raportare, prin Rapoartele curente nr. 513/21.01.2020 și 555/23.01.2020, societatea a informat că, urmare a suspendării de către Curtea de Apel Constanța, până la soluționarea definitivă a cererii privind anularea actului administrativ, a executării Deciziei A.S.F. nr. 1095/13.09.2018 cu privire la retragerea aprobării calității de membru în consiliul de supraveghere al S.I.F. Transilvania acordată d-lui Constantin Frățilă prin Avizul nr. 422/26.07.2017, Directoratul societății va efectua demersurile pentru înregistrarea d-lui Constantin Frățilă în Registrul Comerțului. De asemenea, prin Raportul curent nr. 833/03.02.2020, S.I.F. Transilvania a prezentat motivele pentru care consideră că dl. Constantin Frățilă este incompatibil cu funcția de membru al Consiliului de Supraveghere și a informat că societatea s-a adresat A.S.F. în vederea aplicării corespunzătoare a dispozițiilor legale.

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>Stefan SZABO</u> (71) 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 S.R.L.
<u>Dumitru CARAPITI</u> (53) 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 Consiliul 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</u> (67) 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</u> (62) - independent 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 de Administrație al FGDSPP (Fondul de Garantare a Drepturilor din Sistemul de Pensii Private)
<u>Nicolae PETRIA</u> (65) independent 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, susținere 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</u> (38) 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 Membru al Consiliului de Administrație 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, la data de 31.12.2019, Consiliul de Supraveghere al S.I.F. Transilvania avea 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.

S.I.F. Transilvania promovează și susține existența unei diversități în cadrul structurii de conducere în ceea ce privește educația și experiența practică și profesională, sexul, vârsta, proveniența geografică și asigură egalitatea de șanse și tratament echitabil în ceea ce privește accesul la o funcție în cadrul structurii de conducere.

Din prezentarea structurii de conducere (Consiliul de Supraveghere și Directorat) din prezentul capitol se poate observa că aceasta este diversificată 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:

- Acțiunea formulată de dl. Marius Adrian Moldovan în anul 2017 împotriva societății cu privire la revocarea sa din calitatea de membru al Directoratului și înlocuirea din funcția de vicepreședinte al Directoratului a fost soluționată în mod definitiv în cursul anului 2020, în sensul respingerii acesteia;
- Este în curs de soluționare acțiunea d-lui Constantin Frățilă privind anularea 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). Curtea de Apel Constanța a admis acțiunea formulată de dl. Constantin Frățilă, iar hotărârea este pronunțată cu drept de recurs;
- 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;
- avizează situațiile financiare anuale ale societății, după analizarea raportului Directoratului;

- 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;

Detalii privind activitatea desfășurată în anul 2019 de către Consiliul de Supraveghere, numărul de ședințe și participarea fiecărui membru sunt prezentate în **Raportul Consiliului de Supraveghere pentru anul 2019**.

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 31.12.2019, membrii Consiliului de Supraveghere dețineau împreună 3.187.199 acțiuni, reprezentând 0,1459% din capitalul social al societății, deținerile individuale de acțiuni emise de societate fiind următoarele: dl. Ștefan Szabo – 2.459.000 acțiuni, dl. Dumitru Carapiti - 488.335 acțiuni, dl. Gheorghe Luțac - 230.000 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 2019, comitetele Consiliului de Supraveghere au fost următoarele:

Comitetul de audit

Data înființării: 23.05.2013

Componența Comitetului de audit la data de 31.12.2019 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, asigurând

Consiliul de Supraveghere că rapoartele sunt conforme cu planul de audit aprobat de Consiliul de Supraveghere pentru fiecare exercițiu financiar;

- 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 31.12.2019 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 31.12.2019, 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-cheie.

Comitetul de nominalizare

Data înființării: 08.01.2016

Componența Comitetul de nominalizare la data de 31.12.2019 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, care să asigure conformarea cu prevederile legale incidente și ale Actului Constitutiv al Societății, politică care va fi supusă aprobării Consiliului de Supraveghere;
- 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 Consiliului de Supraveghere a criteriilor specifice prevăzute de reglementările pieței de capital.

Detalii privind activitatea desfășurată în anul 2019 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 2019**.

5.2. Informații privind Directoratul Societății

Directoratul S.I.F. Transilvania asigură conducerea efectivă 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, iar unul Vicepreședinte executiv, înlocuitor al președintelui și având funcția de Director General Adjunct.

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

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

Membrii Directoratului trebuie să îndeplinească condițiile prevăzute de lege, precum și cele referitoare la competență profesională, experiență relevantă, integritate, bună reputație și guvernanta, prevăzute de reglementările A.S.F. aplicabile și cuprinse în Procedura privind evaluarea adecvării prealabile și continue a membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții-cheie din S.I.F. Transilvania. Membrii Directoratului sunt supuși aprobării de către Autoritatea de Supraveghere Financiară.

5.2.1. Componenta Directoratului la data de 31.12.2019

În perioada 01.01.2019 - 31.12.2019, 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.

Ulterior încheierii perioadei de raportare, prin Raportul curent din data de 16.01.2020, S.I.F. Transilvania a informat că, în ședința din data de 15.01.2020, Consiliul de Supraveghere i-a desemnat pe domnii Mihai Fercală, Iulian Stan și Ștefan Szitas ca membri ai Directoratului pentru un nou mandat cu o perioadă de 4 ani, începând cu data de 20.04.2020, până la data de 19.04.2024, atribuțiile aferente funcțiilor urmând a fi exercitate după obținerea deciziei de aprobare emise de către A.S.F., conform Regulamentului A.S.F. nr. 1/2019.

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 (69) 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 Președinte C.A. Depozitarul Central S.A. București Membru al Asociației Internaționale a Liderilor de Afaceri New Bern NC-SUA
Iulian STAN (58) Vicepreședinte Executiv/Director General Adjunct Din 10.05.2013	Economist - absolvent al Facultății de Comerț din cadrul A.S.E. București Inginer - absolvent al Facultății de Mecanică din cadrul Universității Transilvania Brașov 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 (65) 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 Piață de capital Consultant de investiții	Președinte C.A. Casa Albă Independența Sibiu Președinte C.A. Virola Independența Sibiu Membru C.A. Fermit S.A. Râmnicu Sărat Membru C.A. COMCM S.A. Constanța Membru C.A. Bursa de Valori București

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

- Se află în curs de soluționare la I.C.C.J. 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;
- Este în curs de soluționare acțiunea formulată 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);
- Acțiunea formulată 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) a fost respinsă de Curtea de Apel Brașov, hotărârea fiind pronunțată cu drept de recurs; 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) este în curs de soluționare;
- Sunt în curs de soluționare acțiunea formulată de dl. Mihai Fercală, dl. Iulian Stan și dl. Ștefan Szitas pentru anularea deciziilor A.S.F. de sancționare a acestora în anul 2019 (deciziile A.S.F. nr. 422, 424 și 425 din 25.03.2019, 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 atribuții 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. Sedintele Directoratului și participarea membrilor săi

În cursul anului 2019 au avut loc 41 de ședințe ale Directoratului, participarea membrilor săi fiind următoarea: dl. Mihai Fercală - Președinte Executiv/Director General a participat la un număr de 36 de ședințe, dl. Iulian Stan – Vicepreședinte Executiv/Director General a participat la 39 de ședințe și dl. Ștefan Szitas – membru al Directoratului/Director a participat la 37 de ședințe.

În vederea operaționalizării direcțiilor strategice ale societății pentru perioada 2017-2021, principalele activități ale Directoratului în anul 2019, fără ca acestea să fie limitative, au constat în următoarele:

- monitorizarea stadiului realizării bugetului de venituri și cheltuieli și a programului investițional aprobate de acționari pentru anul 2019;
- adoptarea de hotărâri în vederea optimizării structurii organizatorice și funcționale a societății;
- adoptarea de hotărâri referitoare la administrarea portofoliului;
- aprobarea valorilor juste aferente portofoliilor de acțiuni, obligațiuni și unități de fond deținute de societate;
- aprobarea raportărilor periodice și a situațiilor financiare întocmite de societate în conformitate cu reglementările legale aplicabile;
- convocarea adunărilor generale ale acționarilor, aprobarea procedurilor privind organizarea și desfășurarea acestora și a materialelor aferente ordinii de zi;
- aprobarea rezultatelor inventarierii anuale a patrimoniului societății;
- analiza rapoartelor lunare de activitate ale direcțiilor/departamentelor societății și adoptarea de hotărâri în vederea eficientizării activității acestora;
- actualizarea politicilor și procedurilor privind funcționarea S.I.F. Transilvania în calitate de A.F.I.A.;
- evaluarea semestrială a planului de asigurare a continuității activității și pentru situații de urgență;
- analiza anuală privind verificarea păstrării criteriilor ce definesc S.I.F. Transilvania ca entitate de investiții;
- evaluarea adecvării individuale a persoanelor desemnate pentru aplicarea legislației privind prevenirea și combaterea spălării banilor și finanțării terorismului;
- aprobarea Raportului privind activitatea de administrare a riscului în anul 2018 și a rapoartelor riscurilor întocmite trimestrial de către Departamentul Managementul Riscului;
- aprobarea Registrului riscurilor operaționale IT pentru anul 2018;
- analiza rezultatelor testelor de stres/simulărilor de criză în condiții normale și excepționale de piață și lichiditate, întocmite de Departamentul Managementul Riscului, în aplicarea Politicilor și proceduri privind funcționarea S.I.F. Transilvania S.A. în calitate de A.F.I.A.;
- întocmirea de rapoarte trimestriale privind activitatea Directoratului și transmiterea acestora spre aprobare Consiliul de Supraveghere.

5.2.4. Participarea membrilor Directoratului la capitalul social

La data de 31.12.2019, membrii Directoratului dețineau 2.607.071 acțiuni emise de Societate, reprezentând 0,1193% 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

Structura remunerației membrilor Consiliului de Supraveghere și ai Directoratului, prevăzută în politica de remunerare, este următoarea:

➤ **Remuneratia fixă**

Remuneratia fixă a membrilor Consiliului de Supraveghere

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.

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.

Remuneratia fixă a membrilor Directoratului

Pentru exercitarea atribuțiilor specifice de conducere și coordonare a societății, membrii Directoratului primesc o remunerație lunară fixă, care 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.

➤ **Remuneratia variabilă a membrilor Consiliului de Supraveghere și ai Directoratului**

Elementele variabile ale remunerației

Aceste elemente au caracter optional și se acordă numai dacă această măsură este sustenabilă, în funcție de situația financiară a S.I.F. Transilvania și în condițiile realizării prevederilor bugetelor de venituri și cheltuieli aprobate anual de către acționari.

Tipuri de elemente de remunerație variabilă care se pot aplica în cazul membrilor Consiliului de Supraveghere și ai Directoratului:

- societatea poate plăti membrilor Consiliului de Supraveghere și ai Directoratului o remunerație variabilă, suportată din profit, în raport de modul de realizare a indicatorilor din bugetul de venituri și cheltuieli și cu aplicarea corespunzătoare a criteriilor prevăzute în politica de remunerare, pe baza unei fundamentări/analize întocmite de către Comitetul de Remunerare; aceasta se aprobă de către Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor care aprobă situațiile financiare anuale și va avea ca bază de calcul profitul realizat înainte de impozitare;
- 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;
- un procent de cel puțin 50% din remunerația variabilă poate fi acordat în acțiuni ale S.I.F. Transilvania în cadrul proceselor de răscumpărare de acțiuni, derulate în conformitate cu legislația aplicabilă.

În anul 2019, S.I.F. Transilvania a respectat politica și principiile de remunerare stabilite la nivelul conducerii societății. Pe parcursul anului 2019, nu s-au produs modificări ale structurii remunerației membrilor Consiliului de Supraveghere și ai Directoratului.

În cursul anului 2019, membrilor Consiliului de Supraveghere și ai Directoratului li s-a acordat remunerația fixă lunară, iar în cazul membrilor Consiliului de Supraveghere care au făcut parte din comitetele consultative a fost acordată remunerația fixă suplimentară.

De asemenea, ca urmare a Hotărârii A.G.E.A. nr. 1/24.04.2019, prin care a fost aprobată constituirea unui provizion în sumă de 7 milioane lei din profit pentru plata unei remunerații variabile salariaților, membrilor Directoratului și ai Consiliului de Supraveghere, în conformitate cu

politica și procedura de remunerare aprobate în cadrul autorizării societății ca A.F.I.A., în semestrul I al anului 2019 remunerația variabilă a fost plătită după cum urmează: Consiliul de Supraveghere: 2.119.762 lei, Directorat: 1.966.219 lei și salariați: 2.914.019 lei.

În luna decembrie 2019, Consiliul de Supraveghere a aprobat acordarea unui bonus de performanță membrilor Directoratului, în cuantum de o indemnizație brută lunară.

Informațiile privind cheltuielile în anul 2019 cu remunerația membrilor Consiliului de Supraveghere și ai Directoratului, precum și a salariaților societății, sunt prezentate în Notele explicative la situațiile financiare anuale 2019.

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 website-ul acesteia 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 în vederea facilitării 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, dată 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 2019 au avut loc două adunări generale ale acționarilor, care au fost convocate de către Directoratul societății, după cum urmează:

- Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor din data de 06.03.2019 - în cadrul căreia acționarii au aprobat:
 - ✓ reducerea capitalului social al societății cu suma de 2.184.286,70 lei, de la 218.428.666,40 lei la 216.244.379,70 lei, ca urmare a anulării unui număr de 21.842.867 acțiuni proprii dobândite de către societate în cadrul programului de răscumpărare aprobat de A.G.E.A. din 15.12.2017; menționăm că la data redactării prezentului raport, reducerea capitalului social era înregistrată;
 - ✓ derularea unui nou program de răscumpărare de către Societate a propriilor acțiuni reprezentând maxim 7,5% din capitalul social; menționăm că, prin Decizia nr. 934/18.07.2019, A.S.F. a respins documentul de ofertă publică de cumpărare a acțiunilor emise de S.I.F. Transilvania, întocmit în baza hotărârii A.G.E.A. din data de 06.03.2019 și, ca urmare, societatea a fost în imposibilitatea de a derula cel de-al doilea program de răscumpărare a acțiunilor proprii.
- Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din data de 24.04.2019 - în cadrul căreia acționarii au aprobat situațiile financiare pentru anul 2018, repartizarea pe destinații a profitului net realizat în anul 2018 și dividendul brut pe acțiune (în sumă de 0,0121 lei/acțiune), bugetul de venituri și cheltuieli și programul investițional pentru anul 2019, constituirea unui provizion în sumă de 7 milioane lei din profit pentru plata unei remunerații variabile salariaților, membrilor Directoratului și ai Consiliului de Supraveghere; punctul de pe ordinea de zi privind alegerea unui membru al Consiliului de Supraveghere nu a putut fi adoptat ca urmare a neîntririi voturilor necesare.

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, S.I.F. Transilvania a comunicat acționarilor situația drepturilor de vot suspendate aferente deținerilor de acțiuni care la data de referință depășeau pragul de 5% din capitalul social, precum și cele aferente acțiunilor proprii răscumpărate de societate 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/Guvernanța Corporativă".

În ceea ce privește distribuirea de dividende, Societatea a acordat și plătit dividende în fiecare exercițiu financiar, 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.

Situația dividendelor acordate din profitul realizat în ultimele trei exerciții financiare, plătite efectiv până la finele anului 2019, 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	%
2016	2017	0,02	43.686	31.814	72,82
2017	2018	0,01	21.843	14.954	69,15
2018	2019	0,0121	26.165	17.100	65,35

La data de 31.12.2019 erau disponibile la plată dividendele aferente exercițiilor financiare 2016, 2017 și 2018, 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 2018 a început în data de 24.10.2019 (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 03.10.2019 (data de înregistrare). Comunicatul societății privind plata dividendelor distribuite din profitul realizat în exercițiul financiar 2018 a fost publicat în ziarul Bursa în data de 25.09.2019 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 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 efectuate de persoanele cu responsabilități de conducere, precum și de persoanele aflate în strânsă legătură cu acestea, situația activului net etc. De asemenea, societatea pune la dispoziția acționarilor în secțiunea sus-menționată un newsletter lunar, persoanele interesate având posibilitatea de a se abona direct la acesta 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 2019 societatea a întocmit, a transmis la B.V.B. și A.S.F. și a adus la cunoștința acționarilor și investitorilor rapoartele curente și comunicatele, rapoartele financiare trimestriale, semestriale și anuale prevăzute de reglementările legale. În anul 2019, 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.

Societatea a continuat în anul 2019 implementarea celor mai bune practici în relațiile cu acționarii și investitorii, în conformitate cu prevederile Codului de Guvernanță Corporativă al Bursei de Valori București și cu noile criterii prevăzute în metodologia de evaluare pentru Carta Albă a comunicării companiilor listate, metodologie elaborată de Asociația pentru Relații cu Investitorii la Bursă din România. În acest sens, S.I.F. Transilvania a organizat în data de 19.11.2019 o conferință telefonică cu analiștii și investitorii în cadrul căreia au fost prezentate rezultatele financiare înregistrate de societate la data de 30.09.2019.

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 Departamentului 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 2019 activități de sponsorizare care s-au concretizat în acordarea de sprijin financiar pentru organizarea unor conferințe cu tematică din domeniile financiar și juridic, pentru derularea de proiecte privind recuperarea și integrarea copiilor cu tulburare de

spectru autist (TSA), pentru o serie de acțiuni caritabile destinate copiilor din centre de plasament și persoanelor defavorizate, pentru participarea elevilor la o competiție internațională de robotică, etc.

În ceea ce privește responsabilitatea față de angajați, societatea acordă o importanță deosebită instruirii profesionale a acestora, 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 2019 angajații societății au participat la o serie de programe de formare profesională pe termen lung, cum ar fi: programul de formare și certificare Chartered Financial Analyst, programul master Cyber Security, 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.

În anul 2019, membrii Directoratului și persoanele care dețin funcții-cheie au participat la programele de formare profesională continuă prevăzute de reglementările legale, precum și la o serie de seminarii și conferințe din domeniile pieței de capital, evaluării activelor financiare, auditului financiar și expertizei financiar-contabile.

De asemenea, salariații și conducerea executivă a societății au participat la Colocviul de pregătire profesională: *Bune practici profesionale în actuala etapă de dezvoltare a S.I.F. Transilvania*, eveniment organizat de S.I.F. Transilvania la Băile Tușnad.

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 2019, 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 2019, 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 2019, 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 2019 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 2018, precum și a situațiilor financiare întocmite la trimestrul I 2019, la semestrul I 2019 și la trimestrul III 2019 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 2019 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 operationale 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-au avut în vedere și Directiva U.E. 2011/61 privind administratorii de fonduri alternative de investitii (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 următoarele: autorizarea S.I.F. Transilvania în calitatea de Administrator de Fonduri de Investiții Alternative (A.F.I.A.), 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), trimiterile din DAFIA la Directiva 2013/36/EU, cerințele privind administrarea riscurilor prevăzute în Regulamentul UE nr. 231/2013, precum și 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 reaşezare 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 eficientă 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 poziție, riscul valutar, riscul de marfă și riscul de rata dobânzii 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 2019 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 2019 au fost realizate simulări de criză de lichiditate, 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 2019 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 2019, 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 31.12.2019, 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 31.12.2019, 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 2019 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*. De asemenea, analizele de risc efectuate pe parcursul anului 2019 indică menținerea profilului de risc mediu al societății.

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:

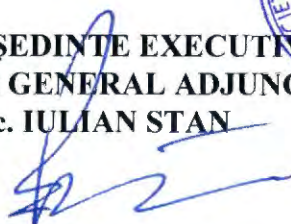
1. Realizarea bugetului de venituri și cheltuieli pentru exercițiul financiar 2019 (Anexa 1);
2. Lista societăților la care S.I.F. Transilvania deține controlul la data de 31.12.2019 (Anexa 2);
3. Lista societăților în care S.I.F. Transilvania deține la 31.12.2019 acțiuni care îi conferă o influență 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 Guvernare Corporativă (CGC) al BVB, la data de 31.12.2019 (Anexa 5);
6. Declarație privind aplicarea principiilor de guvernare corporativă, în conformitate cu Regulamentul A.S.F. nr. 2/2016 (Anexa 6).

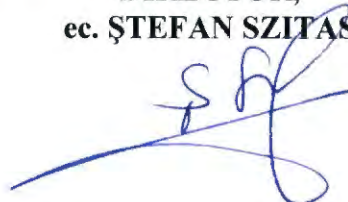
**PREȘEDINTE EXECUTIV/
DIRECTOR GENERAL,
dr. ec. MIHAI FERCALĂ**



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



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



ANEXA 1

Realizarea bugetului de venituri și cheltuieli pentru exercițiul financiar 2019

-mii lei-

INDICATORI	BVC an 2019	REALIZAT an 2019	Diferențe BVC an 2019	Grad realizare %
Venituri din dividende	47.100	71.053	+23.953	150,86
Venituri din dobânzi	500	1.873	+1.373	374,60
Câștig / Pierdere din active financiare	21.500	118.643	+97.143	551,83
Alte venituri din exploatare	21.500	15.924	-5.576	74,07
Venit net din exploatare	90.600	207.493	+116.893	229,02
Cheltuieli cu personalul	19.500	12.025	-7.475	61,67
Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	2.860	1.593	-1.267	55,70
Alte cheltuieli	6.232	7.486	+1.254	120,12
Profit înainte de impozitare	62.008	186.389	+124.381	300,59

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

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

Membru al Directoratului
Director,
Ec. Ștefan SZITAȘ



Diracția Economică,
ec. Diana VEREȘ

LISTA

societăților la care Societatea de Investiții Financiare Transilvania deține controlul (filiale) la data de 31.12.2019

Nr. crt.	CUI	Denumire	Localitate	Val. nom. lei/act.	Capital social		SIF Transilvania		lei
					Nr. acțiuni	Valoare	Nr. acțiuni	Valoare nominală	%
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	

LISTA

societăților la care Societatea de Investiții Financiare Transilvania deține controlul (filiale) la data de 31.12.2019

Nr. crt.	CUI	Denumire	Localitate	Val. nom. lei/act.	Capital social		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 (faliment 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

Membru al Directoratului,
Director,
ec. Ștefan SZITAS

Directia Administrare Porfoliu
Director: ec. Sorin RĂDULESCU

LISTA

societăților la care SIF Transilvania deține, la data de 31.12.2019, acțiuni care îi conferă o influență semnificativă

lei

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

I. Societăți operaționale

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	3682077	FONDUL ROMÂN DE GARANTARE A 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	Buzau	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	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
14	B187535	The Foundations Feeder	Luxemburg	4.78	465,000	2,222,374.50	124,000	592,633.20	26.67
SUBTOTAL						168,714,812.50		61,098,704.80	

II. 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	HIDROMECHANICA SA	Brasov	2.50	3,226,942	8,067,355.00	1,170,304	2,925,760.00	36.27

LISTA

societăților la care SIF Transilvania deține, la data de 31.12.2019, acțiuni care îi conferă o influență semnificativă

lei

Nr. crt.	CUI	Denumire	Județ	v.n. lei/act.	Capital social		SIF Transilvania		
					Nr. acțiuni emise	Valoare	nr. acțiuni	Valoare nominală	%
6	8008670	ROMAGRIBUZ VERGULEASA SA	Buzău	2.50	752,408	1,881,020.00	280,631	701,577.50	37.30
7	2469136	SIMEC SA	Sibiu	2.50	430,460	1,076,150.00	197,044	492,610.00	45.78
8	15688146	TRANSILVANIA HOTELS & TRAVEL SA	București	2.50	3,034,448	7,586,120.00	1,123,180	2,807,950.00	37.01
9	1461002	VERITAS PANCIU SA	Vrancea	2.50	2,493,773	6,234,432.50	656,693	1,641,732.50	26.33
SUBTOTAL						84,284,965.00		23,091,392.50	
TOTAL GENERAL						252,999,777.50		84,190,097.30	

Președinte Executiv
Director General

dr. ec. Mihai FERCALĂ

Vicepreședinte Executiv
Director General Adjunct

dr. ec. Iulian STAN



Membru al Directoratului
Director

ec. Ștefan SZITÁR

Directia Management Portofoliu
Director: ec. Sorin RĂDULESCU

ANEXA 4

Lista societăților neoperaționale la data de 31.12.2019

Nr. crt.	Denumire	Capital social	Statul		SIF Transilvania		Alți acționari		Ramura
			valoare	%	valoare	%	valoare	%	

Acțiuni în portofoliu

DIZOLVOLTARE - LICHIDARE L31/1990

1	COMSIG SA	270,390.00	0.00	0.00	73,260.00	27.1	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	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
2	DIVERSIS SA	417,250.00	0.00	0.00	27,872.50	6.68	155,751.00	93.32	ALTE RAMURI
3	FELAM SA	2,587,500.00	0.00	0.00	937,267.50	36.22	660,093.00	63.78	INDUSTRIE
4	HIDROMECANICA SA	8,067,355.00	0.00	0.00	2,925,760.00	36.27	2,056,638.00	63.73	INDUSTRIE
5	ICIM SA	2,071,445.00	126,375.00	15.25	74,370.00	3.59	672,455.00	81.16	CONSTRUCȚII ȘI MATERIALE
6	MECANICA SA	9,697,362.50	0.00	0.00	1,056,257.50	10.89	3,456,442.00	89.11	INDUSTRIE
7	ROMAGRIBUZ SA RÂMNICU SARAT	2,638,700.00	0.00	0.00	207,865.00	7.88	972,334.00	92.12	AGRICULTURĂ & PISCICULTURĂ
8	ROMAGRIBUZ VERGULEASA SA	1,881,020.00	0.00	0.00	701,577.50	37.30	471,777.00	62.70	AGRICULTURĂ & PISCICULTURĂ
9	SIBAREX SA	3,680,252.80	73,783.00	3.21	1,945,137.60	52.85	1,010,664.00	43.94	CONSTRUCȚII SI MATERIALE
10	SIMEC S.A.	1,076,150.00	0.00	0.00	492,610.00	45.78	583,540.00	54.22	CONSTRUCȚII SI MATERIALE
11	SIRETUL PAȘCANI	15,876,083.60	0.00	0.00	1,711,653.30	10.78	141,644,303.00	89.22	INDUSTRIE
12	TERRACOTTA STAR SA	4,078,909.80	31,204.00	1.38	3,976,230.60	97.48	25,840.00	1.14	CONSTRUCȚII SI MATERIALE
13	VERITAS SA	6,234,432.50	0.00	0.00	1,641,732.50	26.33	1,837,080.00	73.67	AGRICULTURA & PISCICULTURA
14	VITIVINICOLA BASARABI SA	7,886,317.50	0.00	0.00	856,450.00	10.86	2,811,947.00	89.14	AGRICULTURĂ & PISCICULTURĂ
	SUBTOTAL	122,411,706.20	15,975,263.00		29,951,936.50		157,743,673.00		

INSOLVENȚĂ 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	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	74,288,475.00	0.00		4,481,952.50		12,456,653.50		

ANEXA 4

Lista societăților neoperaționale la data de 31.12.2019

Nr. crt.	Denumire	Capital social	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
SUBTOTAL		126,073,175.79	2,889,320.00		19,002,221.17		1,042,560,387.00		

TOTAL		323,406,816.99	18,864,583.00		53,623,452.67		1,212,939,160.50		
-------	--	----------------	---------------	--	---------------	--	------------------	--	--

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		324,152,109.49	18,864,583.00		53,673,140.17		1,213,217,402.50		
---------------	--	----------------	---------------	--	---------------	--	------------------	--	--

Președinte Executiv
Director General
dr. ec. Mihai FERICALĂ



Vicepreședinte Executiv
Director General Adjunct
dr. ec. Iulian STAN

Membbru al Directoratului
Director
ec. Ștefan SZITAS

Directia Administrare Portofoliu
Director: ec. Sorin RĂDULESCU



**Declarație privind conformarea cu prevederile
Codului de Governanță Corporativă (CGC) al BVB,
la data de 31.12.2019**

	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. Această obligație se referă la orice fel de raport care poate afecta poziția membrului cu privire la chestiuni decise de Consiliu.	DA	
A.7.	Societatea trebuie să desemneze un secretar al Consiliului responsabil de sprijinirea activității Consiliului.	DA	
A.8.	Declarația privind guvernanta 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 guvernanta 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 guvernanta 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 independentă.	PARȚIAL	Componenta comitetului de nominalizare este conformă cu prevederile Legii nr. 31/1990. Având în vedere schimbarea componenței comitetului de nominalizare în anul 2017, ca urmare a alegerii unui nou consiliu de supraveghere, s-a urmărit asigurarea continuității activității comitetului prin cooptarea membrilor cu experiență în cadrul acestui comitet.



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	DA	



	gestiune a riscului.		
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 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.	DA	
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	DA	



	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. [...] 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 relevante;	DA	
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	DA	



	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.		
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. Jurnaliștii acreditați pot, de asemenea, să participe la adunarea generală a acționarilor, cu excepția cazului în care Președintele Consiliului hotărăște în alt sens.	DA	
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.	PARȚIAL	Societatea a organizat în anul 2019 o conferință telefonică cu analiștii și investitorii.



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

Mihai Fercală
Președinte Executiv/Director
General

Iulian Stan
Vicepreședinte Executiv/
Director General Adjunct

Ștefan Szitas
Membru al
Directoratului/Director





ANEXA 6

**Declarație privind aplicarea principiilor de guvernanta corporativă
la data de 31.12.2019**
(conform Regulamentului A.S.F. nr. 2/2016, cu modificările și completările ulterioare)

Nr. crt.	Reguli de aplicare a principiilor guvernantei 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 guvernantei corporative.	X		
2.	În politicile interne și/sau regulamentele interne sunt definite structurile de guvernanta corporativă, funcțiile, competențele și responsabilitățile consiliului și conducerii executive/conducerii superioare.	X		
3.	Situațiile financiare anuale ale entității reglementate sunt însoțite de raportul anual al comitetului de remunerare și de o notă explicativă în care sunt descrise evenimentele relevante în legătură cu aplicarea principiilor guvernantei 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 al riscurilor adoptat de entitatea reglementată.	X		
8.	În activitatea sa, consiliul are suportul unui comitet de remunerare care emite recomandări.	X		
9.	Comitetul de remunerare înaintea consiliului rapoarte anuale asupra activității sale.	X		
10.	În activitatea sa, consiliul are suportul și altor comitete consultative care emit recomandări cu privire la diverse tematici ce fac obiectul procesului decizional.	X		



11.	Comitetele consultative înaintează consiliului materiale/rapoarte privind tematicile încredințate de acesta.	X		
12.	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		
13.	Entitatea reglementată se asigură că membrii conducerii executive/conducerii superioare beneficiază de pregătire profesională, pentru ca aceștia să își îndeplinească atribuțiile eficient.	X		
14.	Funcțiile-cheie sunt stabilite astfel încât să fie adecvate structurii organizatorice a entității reglementate și în conformitate cu reglementările aplicabile acesteia.	X		
15.	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		
16.	Comitetul de audit face recomandări consiliului privind selectarea, numirea și înlocuirea auditorului financiar, precum și termenii și condițiile remunerării acestuia.	X		
17.	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		
18.	Politica de remunerare a entității reglementate este prevăzută în reglementările interne care vizează implementarea și respectarea principiilor guvernantei corporative.	X		
19.	Consiliul a adoptat o procedură în scopul identificării și soluționării adecvate a situațiilor de conflict de interese.	X		
20.	Conducerea executivă/Conducerea superioară, după caz, informează consiliul asupra conflictelor de interese potențiale sau consumate în care ar putea fi/este implicată 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		
21.	Consiliul analizează cel puțin o dată pe an eficiența sistemului de administrare/management al riscurilor entității reglementate.	X		
22.	Entitatea reglementată a elaborat proceduri privind identificarea, evaluarea și gestionarea riscurilor semnificative la care este sau poate fi expusă.	X		



23.	Entitatea reglementată deține planuri clare de acțiune pentru asigurarea continuității activității și pentru situațiile de urgență.	X		
24.	Consiliul filialei aplică principii și politici de guvernare internă similare cu cele ale societății-mamă, cu excepția cazului în care există alte cerințe legale care conduc la stabilirea unor politici proprii.		X	Nu este cazul.

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 INCHELAT LA 31.12.2019

Aprobat C.S. la data de 27.04.2020

MEMBRII CONSILIULUI DE SUPRAVEGHERE

In conformitate cu Actul Constitutiv al societatii, Consiliul de Supraveghere este compus din sapte membri, persoane fizice.

Pe tot parcursul anului 2019, Consiliul de Supraveghere al Societatii a fost compus din dl. Stefan Szabo - Presedinte, dl. Dumitru Carapiti- Vicepresedinte, dl. Gheorghe Lutac - membru, dl. Crinel Valer Andanut - membru, dl. Nicolae Petria - membru si dl. Marius Adrian Moldovan - membru.

In conformitate cu prevederile cuprinse in Legea societatilor mentionam ca toti membrii Consiliului de Supraveghere sunt membri neexecutivi, intrucat nici unul dintre membri nu detine o functie executiva in cadrul societatii, societatea fiind administrata in sistem dualist.

ACTIVITATEA CONSILIULUI DE SUPRAVEGHERE IN ANUL 2019

In anul 2019, Consiliul de Supraveghere a analizat cu atentie pozitia si perspectivele societatii si a indeplinit prerogativele atribuite in conformitate cu legislatia in vigoare, Actul Constitutiv al societatii, Codul de Guvernanta Corporativa aplicabil, Regulamentul A.S.F. nr. 2/2016 si cu reglementarile interne relevante.

In toata perioada, Consiliul de Supraveghere si-a coordonat activitatea cu Directoratul societatii in ceea ce priveste conducerea societatii si a monitorizat in permanenta activitatea Directoratului.

In toate cazurile impuse de legislatia aplicabila, de Actul Constitutiv sau de reglementarile interne ale societatii, Consiliul de Supraveghere a adoptat hotarari intemeiate pe analize cuprinse in Notele inaintate de catre Directoratul societatii si pe analize ale membrilor sai.

In anul 2019, Consiliul de Supraveghere s-a intrunit de 13 ori, din care de 9 ori prin intalniri fizice, de 4 ori in sedinte organizate in sistem electronic. Participarea membrilor Consiliului de Supraveghere la aceste sedinte a fost urmatoarea: Szabo Stefan - 12 sedinte, Dumitru Carapiti - 13 sedinte, Gheorghe Lutac - 11 sedinte, Crinel Valer Andanut - 10 sedinte, Nicolae Petria - 11 sedinte si dl. Marius Adrian Moldovan - 13 sedinte.

In cadrul sedintelor organizate la sediul societatii au participat, cu statut de invitati si membrii Directoratului, directori sau sefi de departamente din cadrul societatii, auditorul intern si Ofiterul de Conformitate, fiind furnizate Consiliului de Supraveghere atat verbal cat si in scris, informatii detaliate, la timp si in mod regulat, cu privire la aspectele de importanta relevanta pentru societate, inclusiv despre executia B.V.C., a programului de investitii, a evolutiei activului net calculat si a managementului riscului precum si despre pozitia financiara si strategia de afaceri ale societatii.

Directoratul societatii nu a raspuns mai multor solicitari punctuale ale membrilor CS, iar secretariatul CS nu a intocmit si trimis membrilor in termenul stabilit Procesele Verbale de sedinta spre luare la cunostinta si semnare.

Consiliul de Supraveghere a fost informat in mod regulat de catre Directorat, insa incomplet, trunchiat, asupra evolutiilor curente privind activitatea societatii si a filialelor sale, a tranzactiilor semnificative si deciziile ce urmau a fi adoptate. Despre unele tranzactii s-a aflat, ulterior, din informatii publice privind piata de capital.

In continuare, prezentam pe scurt o sinteza a discutiilor si deciziilor luate in sedintele Consiliului de Supraveghere organizate in exercitiul financiar 2019, astfel:

- au fost aprobate: rezultatele financiare preliminare pentru exercitiul financiar 2018, neauditate intocmite in conformitate cu standardele IFRS si autorizarea publicarii acestora conform Calendarului de comunicare financiara 2019; valorile juste aferente portofoliului de actiuni detinut de SIF3 la datele de referinta 01.01.2019 si 31.12.2018; aprobarea repartizarii pe destinatii a profitului net realizat in exercitiul financiar din anul 2018 si fixarea dividendului brut; Bugetul de venituri si cheltuieli pentru anul 2019;
- a fost aprobat programul investitional 2019;
- a fost aprobat registrul riscurilor operationale I.T. conform Normei 4/2018 a A.S.F. precum si Anexa nr.4 - indicatori de raportare electronica anuala pentru anul 2018;
- au fost aprobate evaluarile anuale la nivelul Consiliului de Supraveghere. S-a realizat evaluarea anuala a sistemului de control intern, a eficientei sistemului de control intern si de gestiune a riscului precum si a auditului intern pentru activitatea desfasurata in anul 2018; evaluarea conflictelor de interese in legatura cu tranzactiile societatii si ale filialelor acesteia cu partile afiliate in anul 2018; evaluarea independentei membrilor C.S.
- nu au fost aprobate si evaluate politicilor de remunerare ale S.I.F. Transilvania S.A. de catre Comitetul de supraveghere.
- au fost aprobate conditiile de eligibilitate pentru candidatii pentru functia de membru in consiliul de supraveghere al S.I.F. Transilvania S.A. si continutul dosarului de candidatura.
- a fost aprobata convocarea A.G.O.A., aprobarea situatiilor financiare anuale pentru exercitiul financiar 2018 (finale), insotite de notele explicative;
- aprobarea revizuirii Politicilor si procedurilor privind evaluarea adecvarii membrilor structurii de conducere si a functiilor cheie in cadrul S.I.F. Transilvania
- aprobarea revizuirii Procedurii privind avertizarea si comunicarea suspiciunilor salariatilor cu privire la modul de administrare a activitatii societatii.
- s-a luat act de Raportul auditorului intern - Adecvarea politicilor si procedurilor contabile proprii; organizarea si conducerea contabilitatii.
- a fost aprobata Carta Auditorului Inten - revizuita in noiembrie 2019, conform solicitarii A.S.F.

- membrii Consiliului de Supraveghere au aprobat numirea Societatii ANB CONSULTING S.R.L., cu sediul social in Calea 13 Septembrie nr. 111, bl. 107, ap. 13, Sector 5, București, inregistrata la Registrul Comertului cu nr. J40/3084/1995, cod fiscal RO7289209, in functia de auditor intern al S.I.F. Transilvania S.A. Brasov. Mandatul Societatii ANB CONSULTING S.R.L. in calitate de auditor intern este de un an, respectiv 01.01.2020-31.12.2020;
- a fost aprobata evaluarea planului de asigurare a continuitatii activitatii pentru situatiile de urgenta pentru anul 2018, semestrul I 2019
- a fost aprobata cooptarea unui membru, dl. Dan Viorel PAUL in conditiile prevazute de art. 153⁷ alin . (1) din Legea nr. 31/1990; s-a depus la A.S.F. documentatia pentru avizarea d-lui Dan Viorel PAUL ca membru provizoriu al Consiliului de Supraveghere. Cooptarea membrului provizoriu nu a produs efecte, avand in vedere Hotararea Curtii de apel Constanta din 17.01.2020, prin care s-a suspendat decizia A.S.F. de revocare a dlui Fratila Constantin din functia de membru al C.S.
- au fost aprobate rapoartele trimestriale si semestriale privind activitatea S.I.F. Transilvania;
- au fost aprobate rapoartele de risc si forma actualizata a politicii de administrare a riscului si s-a luat act de diagramele periodice ale riscurilor de diversificare prudentiala a portofoliului;
- s-a luat act de rapoartele periodice intocmite de auditorul intern al societatii;
- s-a luat act de Raportarea periodica in calitate de A.F.I.A. la data de 31.12.2018, formulandu-se observatii tehnice asupra aspectelor care nu sunt conforme cu legislatia/reglementarile aferente, pentru a se corecta urgent.
- s-a luat act de actualizarea politicilor si procedurilor privind functionarea S.I.F. Transilvania in calitate de A.F.I.A., majoritatea membrilor C.S. considerand ca nu este nevoie de aprobarea acestora de catre C.S., ci doar de catre Directoratul SIF Transilvania. Varianta revizuita a procedurilor si politicilor de remunerare fac obiectul observatiilor A.S.F. – SIF, transmise prin adresa VPI nr.725/28.01.2020 si VPI 3714/ 23.04.2020.
- a fost aprobate raportul anual intocmit de catre auditorul intern
- nu a fost aprobat raportul anual intocmit de de catre Ofiterul de Conformitate;
- a fost aprobat Planul de investigatii pentru anul 2019 intocmit de Ofiterul de conformitate a fost aprobata actualizarea Planului de audit intern pentru anul 2019;
- au fost aprobate rapoartele trimestriale si situatiile financiare neregulamentar, ulterior publicarii lor de catre Directorat, datorita conducerii defectuoase a activitatii C.S. de catre fostul presedinte al C.S. si de catre fostul vicepresedinte C.S.
- au fost aprobate evaluarile membrilor organelor de conducere si a persoanelor care ocupa functii-cheie conform Regulamentului A.S.F. nr. 1/2019;
- au fost aprobate/avizate, programele investitionale promovate de societate cu aprobarea Directoratului;
- a fost informat de catre Directorat asupra activitatii investitionale/dezinvestitionale, activitatii de management de portofoliu, stadiului platii dividendelor catre actionari si modalitatilor de realizare a prevederilor programului investitional si Bugetului de Venituri si Cheltuieli aprobate de actionari;

-au fost aprobate rapoartele periodice privind conducerea societății întocmite de către Directorat și s-au purtat discuții asupra acestora.

-s-a luat act de Decizia A.S.F. nr. 1497 din 29 noiembrie 2019 referitoare la finalizarea controlului periodic desfășurat de A.S.F. la S.I.F. Transilvania în perioada iulie-august 2019 pentru perioada controlată 07.06.2016-22.08.2019. S-au discutat măsurile care se impun pentru implementarea în termen a recomandărilor formulate în raportul de control.

COMITETUL DE AUDIT

În cadrul Consiliului de Supraveghere a fost constituit și funcționează un Comitet de Audit, cu scopul de a acorda sprijin, a analiza detaliat și de a formula recomandări Consiliului în materie de control intern/audit intern și raportare financiară. Membrii Comitetului de audit care au activat în anul 2019 sunt:

- Gheorghe Lutac - președinte
- Nicolae Petria - membru
- Dumitru Carapiti – membru

Urmare a analizei rapoartelor trimestriale și a situațiilor financiare pentru anul 2019, împreună cu auditorul intern și a Raportului de audit intern pe situațiile financiare ale S.I.F. Transilvania S.A., întocmite conform I.F.R.S. și Normei A.S.F. nr. 39/2015, cu unanimitate de voturi, membrii Comitetului de Audit au recomandat Consiliului de Supraveghere să aprobe Rapoartele trimestriale și situațiile financiare întocmite, cu mențiunea că nu s-au constatat aspecte deosebite care să reclame atenționarea Consiliului de Supraveghere privind adoptarea unor măsuri.

În anul 2019 împreună cu auditorul intern, cu unanimitate de voturi, membrii Comitetului de Audit au recomandat Consiliului de Supraveghere să aprobe Rapoartele trimestriale ale Directoratului privind conducerea S.I.F. Transilvania, cu mențiunea că nu s-au constatat aspecte deosebite care să reclame atenționarea Consiliului de Supraveghere privind adoptarea unor măsuri.

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 2018. 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 Ofiterul de Conformitate, de departamentul managementul riscului și a auditorului intern, pentru anul 2018.

Comitetul de audit a efectuat analiza evaluărilor membrilor organelor de conducere și a persoanelor care ocupă funcții-cheie conform Regulamentului A.S.F. nr. 1/2019 în calitate de structură - suport a Consiliului de Supraveghere și cu unanimitate de voturi a hotărât să recomande Consiliului de Supraveghere să aprobe evaluările membrilor organelor de conducere și a persoanelor care ocupă funcții-cheie conform Regulamentului A.S.F. nr. 1/2019.

Actualizarea Planului de audit intern pentru anul 2019 - membrii Comitetului de Audit au recomandat Consiliului de Supraveghere aprobarea actualizării Planului de audit pentru anul 2019, în forma prezentată, și completarea acestuia cu includerea unei noi misiuni referitoare la guvernanta.

De asemenea, Comitetul de audit a evaluat conflictele de interese in cazul tranzactiilor societatii cu partile afiliate si au constatat ca in anul 2018 societatea nu a realizat tranzactii cu membrii Consiliului de Supraveghere, cu membrii Directoratului, cu persoane cu functii de conducere in cadrul societatii sau cu membrii familiei celor mentionati anterior, singurele tranzactii cu parti afiliate fiind cele cu o serie de societati din portofoliu in care SIF Transilvania detine controlul sau are o pozitie semnificativa. In cazul acestor tranzactii, s-a concluzionat ca s-a respectat procedura societatii privind prevenirea si gestionarea conflictelor de interese si ca au fost efectuate in interesul societatii.

Comitetul de audit a concluzionat ca in anul 2018 activitatea de prevenire a spalarii banilor si a finantarii terorismului si de administrare a sanctiunilor internationale pe piata de capital desfasurata la nivelul S.I.F. Transilvania a fost eficienta, obiectiva si in conformitate cu prevederile legale specifice.

De asemenea, Comitetul de Audit a supervizat masurile de management de risc ale societatii si rezultatele financiare ale acesteia, a monitorizat rapoartele intocmite de auditorul intern si a avizat planul intocmit de acesta pentru anul 2019.

Deoarece contractul de colaborare cu auditorul intern, respectiv d-na Mirela Paunescu a fost prelungit pana la sfarsitul anului 2019, in sedinta din data de 30.11.2019 a Comitetului de Audit s-a formulat recomandarea catre Consiliul de Supraveghere pentru selectarea in calitate de auditor intern al S.I.F. Transilvania pentru anul 2020 a Societatii ANB COONSULTING S.R.L. Bucuresti, reprezentata de di. Nadir Geafer Ali.

Ulterior inchiderii exercitiului financiar 2019, Comitetul de Audit a realizat evaluarile anuale aferente anului 2019, respectiv evaluarea anuala a sistemului de control intern, a eficientei sistemului de control intern si de gestiune a riscului precum si a auditorului intern pentru activitatea desfasurata in anul 2019.

S-a concluzionat ca activitatea desfasurata a fost eficienta, obiectiva si in conformitate cu prevederile legale, motiv pentru care s-a validat activitatea desfasurata de Ofiterul de Conformitate, de departamentul managementul riscului si a auditorului intern pentru anul 2019.

Mentionam ca toate rezultatele analizelor, evaluarilor si recomandarilor efectuate de catre Comitetul de Audit au fost prezentate membrilor CS doar in forma verbala de catre presedintele comitetului in timpul sedintelor, neexistand o metoda de formalizare si urmarire a implementarii rezultatelor analizelor, respectiv a recomandarilor comitetului la nivel CS.

COMITETUL DE REMUNERARE

Activitatea detaliata a Comitetului de Remunerare este prezentata in Raportul anual al comitetului, anexat Raportului Consiliului de Supraveghere, intocmit in conformitate cu prevederile Regulamentului A.S.F. nr.2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanta corporativa de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara.

Raportul Comitetului de Remunerare, aferent anului 2019, anexat Raportului C.S., nu a fost aprobat de catre Consiliul de Supraveghere, fiind in sarcina membrilor acestui Comitet pana in data de 03.02.2020 intocmirea sa.

Din data de 03.02.2020, componenta nominala a Comitetului de Remunerare a fost schimbata, ca urmare a constatarii de catre C.S. a disfunctionalitatilor activitatii acestui Comitet, condus de Szabo Stefan, presedinte comitet si presedinte C.S., pe tot parcursul anului 2019.

Activitatea comitetului de remunerare aferenta anului 2019, face obiectul observatiilor ASF,

comunicate in adresa A.S.F. SIF nr. VPI 3714/ 23.04.2020. Pana la data de 23.04.2020, membrii C.S. nu au fost informati de catre Directoratul societatii si de catre dl. Szabo Stefan, presedinte al C.S. despre adresele A.S.F. si despre corespondenta societatii pe acest subiect cu Autoritatea.

Comitetul de remunerare a promovat si acceptat documente inaintate de presedintele comitetului, la propunerea Directoratului, neconforme reglementarilor specifice in vigoare, aplicabile AFIA, asa cum a fost comunicat C.S. in adresa A.S.F. nr.3714/23.04.2020, dovedind necunoasterea in totalitate a acestora si formuland astfel prin presedintele Comitetului, recomandari verbale eronate si nefundamentate membrilor CS.

A.S.F. a retinut prin adresa prin adresa VPI 3714/ 23.04.2020 ca prin modul in care politica de remunerare la nivelul societatii este adoptata/aprobata, aplicata, monitorizata, reiese subordonarea C.S. in cadrul acestui proces fata de Directoratul societatii.

COMITETUL DE RISC

In cadrul Consiliului de Supraveghere a fost constituit si functioneaza un Comitet de Risc, in vederea validarii rapoartelor intocmite de administratorul de risc, monitorizarii activitatilor cu impact in zona de risc si pentru a formula recomandari Directoratului privind evitarea operatiunilor riscante si minimizarea eventualelor efecte .

Membrii Comitetului de Risc care au activat in perioada 01.01.2019 - 31.12.2019 sunt:

- Gheorghe Lutac - presedinte
- Dumitru Carapiti – membru

In perioada ianuarie - decembrie 2019, Comitetul de risc s-a intrunit in 8 sedinte, la care au participat toti membrii.

Comitetul de Risc a analizat si clarificat aspecte tehnice privind sistemul actual de administrare a riscurilor, a situatiei actuale de monitorizare si administrare a riscurilor operationale si structurare a Raportului de administrare a riscurilor la nivelul SIF Transilvania cat si conformitatea operationala cu normativele si regulamentele in vigoare. In perioada analizata, membrii Comitetului de risc au recomandat Consiliului de Supraveghere:

- sa ia act de Diagramele riscurilor de diversificare a portofoliului, cu mentiunea ca nu s-au constatat aspecte deosebite care sa reclame attentionarea Consiliului de Supraveghere privind adoptarea unor masuri;
- sa aprobe Raportul riscurilor S.I.F. Transilvania la data de 31.12.2018, trim.II, trim. III 2019, cu mentiunea ca nu s-au constatat aspecte deosebite care sa reclame attentionarea Consiliului de Supraveghere privind adoptarea unor masuri;
- sa ia act de simularile de criza, cu mentiunea ca nu s-au constatat aspecte deosebite care sa reclame attentionarea Consiliului de Supraveghere privind adoptarea unor masuri;
- sa aprobe Registrul riscurilor operationale IT pentru anul 2018 si Anexa 4;

- sa ia act de Raportul privind activitatea de administrare a riscului in anul 2018 in cadrul S.I.F. Transilvania S.A., cu mentiunea ca nu s-au constatat aspecte deosebite care sa reclame atentionarea Consiliului de Supraveghere privind adoptarea unor masuri.

Mentionam ca toate rezultatele analizelor, evaluarilor si recomandarilor efectuate de catre Comitetul de Risc au fost prezentate membrilor CS doar in forma verbala de catre presedintele comitetului in timpul sedintelor, neexistand o metoda de formalizare si urmarire a implementarii rezultatelor analizelor, respectiv a recomandarilor comitetului la nivel CS.

COMITETUL DE NOMINALIZARE

In cadrul Consiliului de Supraveghere a fost constituit si functioneaza un Comitet de Nominalizare, care elaboreaza si propune spre aprobare CS politica de evaluare si selectie a candidatilor pentru:

- numirile de membri provizorii in cadrul Consiliului de Supraveghere
- numirile de membri ai Directoratului,
- punerea in aplicare si derularea corespunzatoare a politicii de selectie si evaluare aprobate emiterea de recomandari privind ocuparea posturilor de membri provizorii in cadrul Consiliului de Supraveghere si a Directoratului, cu respectarea legislatiei incidente,
- oricare alte atributii ce revin Comitetului de Nominalizare potrivit prevederilor legale.

In perioada 01.01.2019 - 31.12.2019 membrii Comitetului de Nominalizare au fost :

Stefan Szabo – presedinte

Gheorghe Lutac - membru

Mihai Fercala – membru

In perioada ianuarie - decembrie 2019, Comitetul de nominalizare s-a intrunit in 3 sedinte, la care au participat toti membrii.

Membrii Comitetului de Nominalizare, in conditiile art . 24 al Regulamentului A.S.F. nr. 1/2019 privind evaluarea si aprobarea membrilor structurii de conducere si a persoanelor care detin functii-cheie in cadrul entitatilor reglementate de Autoritatea de Supraveghere Financiara, au procedat la evaluarea individuala a dosarelor de candidatura depuse la sediul societatii pentru alegerea unui membru al Consiliului de Supraveghere in cadrul Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor S.I.F. Transilvania S.A. convocata pentru data de 24/25 aprilie 2019.

Analiza dosarelor de candidatura s-a realizat in ordinea depunerii acestora la sediul societatii, ordine stabilita prin punctul II. al Convocatorului sedintei A.G.O.A.

Au fost inregistrate patru dosare de candidatura, respectiv:

- Paul-Dan-Viorel, dosar inregistrat sub nr. 1632/ 20.02.2019;
- Silaghi Ovidiu-Ioan, dosar inregistrat sub nr. 1778/25.02.2019;
- Giurescu Ion, dosar inregistrat sub nr. 2020/05.03.2019 ;
- Mihalcea Petru, dosar inregistrat sub nr. 2064/06.03.2019.

In concluzia materialului, avand in vedere continutul dosarelor de candidatura, Comitetul de nominalizare a recomandat Consiliului de Supraveghere sa aprobe rezultatul evaluarii astfel cum acesta a fost prezentat numai pentru primii trei candidati, cu consecinta inscrierii acestora pe buletinul de vot al A.G.O.A. convocata pentru data de 24/25.04.2019, conform convocatorului sedintei.

Urmare analizei dosarului de candidatura a d-lui Dan Viorel PAUL pentru cooptarea acestuia, in conditiile art. 153⁷ din Legea nr. 31/1990, in calitate de membru provizoriu al Consiliului de Supraveghere, membrii Comitetului de nominalizare au aprobat evaluarea prealabila a adecvarii prealabile a d-lui Dan Viorel PAUL propus pentru functia de membru provizoriu al Consiliului de Supraveghere, conform formularului anexat, si Raportul comitetului intocmit in temeiul art. 24 din Regulamentul A.S.F. nr. 1/2019 cu privire la evaluarea dosarului de candidatura depus pentru cooptarea unui membru provizoriu al Consiliului de Supraveghere al S.I.F. Transilvania S.A. Brasov si au recomandat Consiliului de Supraveghere sa aprobe evaluarea d-lui Dan Viorel PAUL si sa hotarasca cooptarea acestuia in calitate de membru provizoriu al Consiliului de Supraveghere.

A.S.F. a considerat incompleta si neconforma documentatia elaborata de Comitetul de Nominalizare, sens in care a solicitat C.S. -ului completarea si re aprobarea documentatiei dlui Dan Viorel Paul, de mai multe ori.

EVALUAREA CONSILIULUI DE SUPRAVEGHERE

Pentru anul 2019, in conformitate cu cerintele Noului Cod de Guvernanta al BVB, Consiliul de Supraveghere a efectuat o autoevaluare a performantelor sale si o evaluare a activitatii comitetelor consultative (Comitetul de Audit, Comitetul de Remunerare, Comitetul de Risc si Comitetul de Nominalizare).

Concluziile evaluarii au fost ca activitatea desfasurata de Consiliul de Supraveghere in ansamblul sau ca organ de conducere colegial precum si in cadrul comitetelor consultative s-a desfasurat partial in conformitate cu atributiile contractuale, insa nu a respectat in totalitate principiile de Guvernanta Corporativa.

Astfel :

- In aplicare principiilor de guvernanta corporativa, s-a constatat adeseori o imixtiune a Directoratului in atributiunile Consiliului de Supraveghere.
- Nu s-a revizuit, la solicitarea ASF, componenta comitetelor consultative ale CS, ale ROF CS si Regulamentul de Guvernanta corporativa.
- Subordonarea CS fata de Directoratul societatii in chestiune politici de remunerare la nivelul societatii, respectiv neducerea la indeplinire a adoptarii prin vot, de catre CS, a Principiilor generale ale politicii de remunerare si procedurilor politicii de remunerare in sine.
- Neindeplinirea obligatiei CS de stabilire/configurare a Strategiei/principiilor generale de remunerare la nivelul societatii.
- Neindeplinirea obligatiei CS de a furniza motivatia obiectiva pentru neaplicarea cerintelor de la pct. 26 din ghidul ESMA, in ceea ce priveste remuneratia variabila in instrumente, retinerea, amanarea, includerea ex-post a riscurilor pentru remuneratie variabila, conf. pct.5, teza a doua din acelasi ghid. Nu s-a prezentat nici o analiza SIF Transilvania privind fiecare dintre criteriile prevazute la pct. 29 din ghid.

In cadrul evaluarii a fost analizata si indeplinirea de catre membrii Consiliului a criteriilor de independenta. In urma analizei, a rezultat faptul ca din cei sase membri ai Consiliului de Supraveghere la data de 31.12.2019, un numar de trei membri sunt independenti, respectiv dl. Dumitru Carapiti, dl. Crinel-Valer Andanut si dl. Nicolae Petria.

AUDITORUL FINANCIAR (STATUTAR)

Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor din data de 28 aprilie 2016 a numit ca auditor financiar (statutar) al societatii pe S.C. DELOITTE AUDIT S.R.L. Bucuresti pentru o perioada de trei ani, incepand cu 01.05.2016, pana la 30.04.2019, iar in Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor din data de 24.04.2019 a fost desemnata ca auditor financiar statutar aceeasi societate, DELOITTE AUDIT S.R.L. Bucuresti pentru o perioada de inca trei ani, respectiv 01.05.2019 - 30.04.2022.

SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

Comitetul de Audit a raportat verbal Consiliului de Supraveghere efectuarea analizei materialelor prezentate, respectiv situatia pozitiei financiare si situatia rezultatului global la 31.12.2019 cuprinzand date preliminare, intocmite in conformitate cu prevederile Normei A.S.F. nr. 39/2015 pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu IFRS si a recomandat avizarea acestora, inclusiv a Raportului Directoratului.

REPARTIZAREA PROFITULUI NET REALIZAT DE SOCIETATE IN EXERCITIUL FINANCIAR 2019

Consiliul de Supraveghere nu a analizat si nu avizat propunerea Directoratului cu privire la repartizarea profitului net realizat de societate in exercitiul financiar 2019, intrucat aceasta propunere nu a fost prezentata membrilor C.S., in prealabil convocarii Adunarii Generale de bilant de catre membrii Directoratului in data de 04.03.2020. Adunarea Generala Ordinara din 28/29.04.2020 a fost convocata de Directorat fara avizul Consiliului de Supraveghere. Directoratul societatii a hotarat si a publicat, fara avizul C.S. repartizarea profitului, in datele de 04.03.2020 si 09.03.2020, precum si propunerea de B.V.C. aferent anului 2020. Niciuna din rezolutiile propuse de Directoratul societatii pentru AGOA din data de 28.04.2020 nu a fost supusa dezbaterilor si aprobarii in CS, toate acestea fiind promovate public exclusiv de dl.Fercala.

Valoarea propusa pentru dividendul brut convenit actionarilor de catre Directorat, fara consultarea C.S., tine seama doar partial de cerinta mentinerii remunerarii actionarilor prin distribuirea de dividende, cat si de cerintele de consolidare a potentialului investitional al societatii (pentru sustinerea programelor de crestere si concentrare investitionala, pentru continuarea restructurarii portofoliului , pentru asigurarea sustenabilitatii pe termen lung a actiunilor SIF Transilvania).

GUVERNANTA CORPORATIVA

Consiliul de Supraveghere a avizat Raportul Directoratului pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019, ulterior convocarii AGOA, in data de 30.03.2020, care contine Declaratia de Guvernanta Corporativa a societatii (Cap. 5), Declaratia privind conformarea cu prevederile Codului de Guvernanta Corporativa (CGC) al B.V.B. la data de 31.12.2019 (Anexa 5) ; Declaratia privind aplicarea principiilor de guvernanta corporativa la data de 31.12.2019, conform Regulamentului A.S.F. nr. 2/2016, cu modificarile si completarile ulterioare (Anexa 6). Declaratia de Guvernanta Corporativa este completata cu informatiile furnizate in prezentul Raport al Consiliului de Supraveghere.

Societatea nu indeplineste o serie dintre conditiile prevazute de Codul de Guvernanta corporativa

al BVB, mentionate la pct. A11 si pct. B2 din Declaratia de conformitate.

Ulterior perioadei de raportare aferente anului 2019, a fost modificata componenta nominala a Comitetelor de consultative ale C.S., astfel incat incepand cu data de 03.02.2020, societatea s-a conformat criteriilor de guvernanta neindeplinite la pct. A11 si B2, din Codul de Guvernanta al BVB, respectiv *A.11. Consiliul societatilor din Categoria premium trebuie sa infiinteze un comitet de nominalizare format din persoane fara functii executive majoritatea membrilor trebuie sa fie independenta si B.2. Presedintele comitetului de audit trebuie sa fie un membru neexecutiv independent.*

Prezentul Raport este primul si singurul intocmit de catre membrii Consiliul de Supraveghere, discutat si aprobat in cadrul acestui organ. Oricare alta varianta, publicata, comunicata de directoratul Societatii nu este emanatia discutiilor si a votului membrilor C.S., fiind nerecunoscuta de catre C.S. si neavenita, implicand responsabilitatea celor care l-au promovat fara respectarea legilor si regulamentelor in vigoare.

CONSILIUL DE SUPRAVEGHERE

ANDANUT CRINEL VALER, PhD

PRESEDINTE





SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE TRANSILVANIA S.A.

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

Societate administrată în sistem dualist

RAPORT ANUAL AL COMITETULUI DE REMUNERARE AL CONSILIULUI DE SUPRAVEGHERE AL S.I.F. TRANSILVANIA S.A. privind activitatea desfăşurată în anul 2019

Politicile şi practicile de remunerare existente la nivelul S.I.F. TRANSILVANIA S.A. vizează remunerarea adecvată şi responsabilă, prin care se asigură că nivelul şi componenta remuneraţiei corespund culturii organizaţionale, obiectivelor şi strategiei societăţii, precum şi mediului de control al acesteia, iar legătura cu performanţa este clar determinată. Acestea sunt aliniate la obligaţiile efective de gestionare a conflictelor de interese şi la gestionarea riscului asociat normelor de conduită.

La nivelul S.I.F. TRANSILVANIA S.A. este constituit un Comitet de Remunerare, format din cel puţin doi membri ai Consiliului de Supraveghere. Preşedintele Consiliului de Supraveghere este şi preşedinte al Comitetului de Remunerare.

Comitetul de Remunerare revizuieste, raportează, acordă consultanţă, pregăteşte deciziile privind remunerarea, asistă Consiliul de Supraveghere în îndeplinirea atribuţiilor şi responsabilităţilor sale cu privire la politica de remunerare şi monitorizează / supraveghează remuneraţiile, bonusurile şi beneficiile membrilor Directoratului şi ale persoanelor aflate în funcţiile-cheie, conform reglementărilor aplicabile A.F.I.A.

În perioada 01.01.2019 – 31.12.2019 membrii Comitetului de Remunerare au fost:

- | | | |
|----|----------------------|--------------|
| 1. | dl. Ştefan Szabo | - preşedinte |
| 2. | dl. Dumitru Carapiti | - membru |
| 3. | dl. Gheorghe Luţac | - membru |
| 4. | dl. Nicolae Petria | - membru |

Cu participarea tuturor membrilor comitetului, în anul 2019 Comitetul de Remunerare s-a întrunit în 3 şedinţe iar la începutul anului 2020 într-o şedinţă, fiind analizate şi discutate aspecte legate de politicile de remunerare, evaluarea performanţelor şi supravegherea respectării prevederilor legale în ceea ce priveşte remunerarea conducerii şi salariaţilor societăţii, recomandându-se Consiliului de Supraveghere adoptarea unor hotărâri în consecinţă.

A fost efectuată analiza politicilor de remunerare ale societăţii pentru anul precedent, concluzionându-se că politicile de remunerare sunt consistente şi respectă principiile de bază asumate.

Membrii Comitetului de Remunerare au avizat în cadrul discuţiilor purtate în şedinţa Consiliului de Supraveghere din luna februarie 2019 propunerea de repartizare pe destinaţii a profitului net realizat în anul 2018, incluzând înregistrarea unui provizion în sumă de 7 milioane de lei pentru plata unei remuneraţii variabile salariaţilor, membrilor Directoratului şi ai Consiliului de Supraveghere, propunere care a fost aprobată de Consiliu cu majoritate de voturi şi ulterior aprobată prin Hotărârea nr.1 a Adunării Generale Ordinare a Acţionarilor din data de 24.04.2019. Comitetul de Remunerare a avizat ulterior efectuarea plăţilor remuneraţiilor variabile în executarea hotărârii A.G.O.A. S.I.F. TRANSILVANIA S.A. a adus la cunoştinţa acţionarilor/investitorilor în cadrul Raportului semestrial la 30 iunie 2019 (Situăţiile financiare simplificate) modul în care în semestrul I 2019 a fost plătită remuneraţia variabilă aprobată de A.G.O.A. din 24.04.2019.

În luna decembrie 2019 Comitetul de Remunerare a evaluat performanțele Directoratului S.I.F. TRANSILVANIA S.A. corelate cu performanța financiară și alte aspecte legate de funcționarea societății, a concluzionat că rezultatele sunt foarte bune și a propus acordarea unui bonus de performanță membrilor Directoratului; Consiliul de Supraveghere a aprobat acordarea unui bonus în cuantumul unei indemnizații lunare prevăzută în contractul de mandat.

Având în vedere că activitatea Auditorului intern și a Ofițerului de Conformitate este supravegheată de Comitetul de Audit al S.I.F. TRANSILVANIA S.A. iar cea a Administratorului de Risc de către Comitetul de Risc, rapoartele de activitate privind îndeplinirea atribuțiilor funcțiilor-cheie fiind aprobate de către Consiliul de Supraveghere, Comitetul de Remunerare a supravegheat respectarea principiilor de remunerare în acord cu politicile și procedurile definite la nivelul societății.

În cadrul discuțiilor purtate în ședința Consiliului de Supraveghere din luna decembrie 2019 membrii Comitetului de Remunerare au evaluat varianta revizuită a Politicilor și practicilor de remunerare din cadrul Politicilor și procedurilor privind funcționarea S.I.F. TRANSILVANIA S.A. în calitate de A.F.I.A., luând în considerare și corespondența purtată cu Autoritatea de Supraveghere Financiară.

Anterior ședinței Consiliului de Supraveghere din data de 15.01.2020, în cadrul căreia au fost desemnați ca membri ai Directoratului, pentru un nou mandat cu o perioadă de 4 ani, începând cu data de 20.04.2020 până la data de 19.04.2024, domnii Mihai Fercală, Iulian Stan și Ștefan Szitas, membrii Comitetului de Remunerare au procedat la evaluarea performanțelor membrilor Directoratului în mandatul 2016-2020, conform prevederilor Regulamentului A.S.F. nr.1/2019 și Politicilor și procedurilor privind funcționarea S.I.F. TRANSILVANIA S.A. în calitate de A.F.I.A.

Prin toate aceste activități, prezentate în sinteză în raportul anual, Comitetul de Remunerare se constituie într-un suport important pentru Consiliul de Supraveghere în adoptarea hotărârilor care privesc buna funcționare a societății.

**Președintele
Comitetului de Remunerare,**

ec. Ștefan Szabo

