

RAPORT TRIMESTRUL III 2007

Raport trimestrial conform: Lege nr. 297/2004, Regulament C.N.V.M. nr. 1/2006 și Codul B.V.B.

Data raportului: 30.09..2007

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

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

Numărul de telefon/fax: 0268416171/0268473215

Codul unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului: RO3047687

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

Înregistrată la 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 la Oficiul de Evidență a Valorilor Mobiliare cu certificatul de înregistrare nr. 401/20.08.1999;

Înregistrată în Registrul C.N.V.M. în secțiunea 9 - Societăți de investiții de tip închis - sub nr. PJR09SIIR/080004, prin Atestatul nr. 146/06.03.2006;

Capital social subscris și vărsat: 109.214.333,20, cu mențiunea că cele 546.071.666 acțiuni noi, emise în baza Hotărârii A.G.E.A. nr. 1/27.04.2007 sunt blocate la tranzacționare (detalii în notele explicative nr. 7 și 10).

Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise: BURSA DE VALORI BUCUREȘTI.

I. FORMULARELE DE RAPORTARE CONTABILĂ LA 30.09.2007

Raportările contabile pentru trimestrul III 2007 cuprind datele înregistrate în perioada 01.01-30.09.2007 și sunt întocmite în conformitate cu Reglementările contabile specifice aprobate prin Ordinul Președintelui C.N.V.M. sub nr. 75/2005, pe modelul formularelor de raportare contabilă cod 10, cod 20 și cod 30 utilizate la raportările efectuate pentru semestrul I din acest an.

Datele înscrise în raportările contabile pentru trimestrul III din anul 2007 nu sunt auditate de către auditorul financiar al societății.

JUDETUL 8
 Judetul Brasov
 PERSOANA JURIDICA
 SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE TRANSILVANIA..
 ADRESA: LOCALITATEA BRASOV..... sector 0
 Str.NICOLAE IORGA..... nr.2
 Bl. Ap. Sc.
 TELEFON 0268/415529
 NUMAR DIN REGISTRUL COMERTULUI J08/3306/1992

TIP SITUATIE FINANCIARA SI
 FORMA DE PROPRIETATE 34
 Societati comerciale pe actiuni
 ACTIVITATEA PREPONDERENTA
 (denumire clasa CAEN)
 Alte tipuri de intermediari financiare
 COD CLASA CAEN
 6523
 COD UNIC DE INREGISTRARE
 3047687

SITUATIA ACTIVELOR, DATORIILOR SI
 CAPITALURILOR PROPRII
 la data de 30/09/2007

Pagina 1
 Formularul : 10

- lei -

	Nr. rd.	SOLD LA:	
		INCEPUTUL ANULUI	SF. PERIOADEI DE RAPORTARE
A. ACTIVE IMOBILIZATE I. IMOBILIZARI NECORPORALE	1	0	0
1. cheltuieli de constituire (ct. 201-2801)			
2. cheltuieli de dezvoltare (ct. 203-2803-2903)	2	0	0
3. conces, brev, licente, marci, dr. si val. sim si alte imob. necorporale (ct. 205+208-2805-2808-2905-2908)	3	30484	19876
4. fondul comercial (ct. 2071-2807-2907)	4	0	0
5. avansuri si imobilizari necorporale in curs de executie (ct. 233+234-2933)	5	0	0
TOTAL: (rd. 01 la 05)	6	30484	19876
II. IMOBILIZARI CORPORALE 1. terenuri si constructii (ct. 211+212-2811-2812-2911-2912)	7	13651216	13447155
2. instalatii tehnice si masini (ct. 213-2813-2913)	8	781366	850090
3. alte instalatii, utilaje si mobilier (ct. 214-2814-2914)	9	444362	369676

	Nr. rd.	SOLD LA:	
		INCEPUTUL ANULUI	SF. PERIOADEI DE RAPORTARE
4. avansuri si imobilizari corporale in curs (ct. 231+232-2931)	10	807957	1665249
TOTAL: (rd. 07 la 10)	11	15684901	16332170
III. IMOBILIZARI FINANCIARE 1. actiuni detinute la entitati afiliate (ct. 261-2961)	12	0	0
2. imprumuturi acordate entitatilor afiliate (ct. 2671+2672-2965)	13	0	0
3. interese de participare (ct. 263-2963)	14	0	0
4. imprumuturi acordate entitatilor de care comp.e legata prin interese de part. (ct. 2675+2676-2967)	15	0	0
5. titluri si alte instrum.financiare detinute ca imobilizari (ct. 262+264+265+266-2696-2962-2964)	16	488880524	577451443
6. alte creante (ct.2673+2674+2678+2679-2966-2969)	17	3332497	30002875
TOTAL: (rd. 12 la 17)	18	492213021	607454318
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 06+11+18)	19	507928406	623806364
B. ACTIVE CIRCULANTE I. STOCURI 1. materiale consumabile (ct.302+303+/-308+351-392-395)	20	27092	28410
2. lucrari si servicii in curs de executie (ct. 332-394)	21	0	0
3. avansuri pentru cumparari de stocuri (ct. 4091)	22	0	0
TOTAL: (rd. 20 la 22)	23	27092	28410
II. CREANTE 1.creante comerciale (ct. 2675*+2676* +2678*+2679*-2966*-2969*+4092+411+413+418-491)	24	924	5382
2. sume de incasat de la entitatile afiliate (ct. 4511+4518-4951)	25	0	0

	Nr. rd.	SOLD LA:	
		INCEPUTUL ANULUI	SF. PERIOADEI DE RAPORTARE
3. sume de incasat din interese de participare (ct. 4521+4528-4952)	26	0	0
4. alte creante (ct. 425+4282+431+437+4382+441+4424 +4428+444+445+446+447+4482+4582+461+473-496+5187)	27	1503044	2859015
5. creante privind capitalul subscris si nevarsat (ct. 456-4953)	28	0	0
TOTAL: (rd. 24 la 28)	29	1503968	2864397
III. INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT	30	0	0
1.actiuni detinute la entit.afiliate (ct. 501-591)			
2. alte invest.fin.pe termen scurt (ct. 5031+5032+ 505+5061+5062+5071+5072+5081+5082+...+5113+5114)	31	0	0
TOTAL: (rd. 30 la 31)	32	0	0
IV. CASA SI CONTURI LA BANCII (ct. 5112+5121+5122 +5123+5124+5125+5311+5314+5321+5322+5323+...+542)	33	88102129	106280272
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 23+29+32+33)	34	89633189	109173079
C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471)	35	74973	193048
D. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PER.DE UN AN	36	0	0
1. imprumuturi din em.de oblig.(ct. 1614+...-169)			
2. sume datorate institutiilor de credit (ct. 1621+1622+1624+1625+1627+1682+5191+5192+5198)	37	0	0
3. avansuri incasate in contul clientilor(ct. 419)	38	1455533	1815974
4. datorii comerciale (ct.401+404+408)	39	148782	309747
5. efecte de comert de platit (ct. 403+405)	40	0	0
6. sume datorate entitatilor afiliate (ct. 1661+1685+2691+4511+4518)	41	0	0

	Nr. rd.	SOLD LA:	
		INCEPUTUL ANULUI	SF. PERIOADEI DE RAPORTARE
7. sume datorate privind interesele de participare (ct. 1662+1686+2692+2693+4521+4528)	42	0	0
8. alte dat., incl. dat. fisc. si alte dat. pt. asig. soc. (ct. 1623+1626+167+1687+2698+421+423+424+...+5197)	43	38905565	37034509
TOTAL: (rd. 36 la 43)	44	40509880	39160230
E. ACTIVE CIRCULANTE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 34+35-44-60.2)	45	49198282	70205897
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 19+45-60.1)	46	557126688	694012261
G. DAT. CE TREBUIE PLAT. INTR-O PER. MAI MARE DE 1 AN	47	0	0
1. imprumuturi din em. de oblig. (ct. 1614+...-169)			
2. sume datorate institutiilor de credit (ct. 1621+ +1622+1624+1625+1627+1682+5191+5192+5198)	48	0	0
3. avansuri incasate in contul clientilor (ct. 419)	49	0	0
4. datorii comerciale (ct. 401+404+408)	50	0	0
5. efecte de comert de platit (ct. 403+405)	51	0	0
6. sume datorate entitatilor afiliate (ct. 1661+1685+2691+4511+4518)	52	0	0
7. sume datorate privind interesele de participare (ct. 1662+1686+2692+2693+4521+4528)	53	0	0
8. alte datorii, incl. dat. fisc. si dat. pt. asig. soc. (ct. 1623+1626+167+1687+2698+421+423+424+...+5197)	54	0	0
TOTAL: (rd. 47 la 54)	55	0	0
H. PROVIZIOANE	56	0	0
1. proviz. pt. pensii si alte oblig. similare (ct. 1515)			
2. provizioane pentru impozite (ct. 1516)	57	57385318	62615183

	Nr. rd.	SOLD LA:	
		INCEPUTUL ANULUI	SF. PERIOADEI DE RAPORTARE
3. alte provizioane (ct. 1511+1512+1513+1514+1518)	58	2203258	2203258
TOTAL PROVIZIOANE: (rd. 56+57+58)	59	59588576	64818441
I. VENITURI IN AVANS (rd. 60.1 + 60.2), din care:	60	0	0
1. subventii pentru investitii (ct. 131)	60.1	0	0
2. venituri inregistrate in avans (ct. 472)	60.2	0	0
J. CAPITAL SI REZERVE	61	54607167	109214333
I. CAPITAL (rd 62 + 63), din care :			
- capital subscris nevarsat (ct. 1011)	62	0	0
- capital subscris varsat (ct. 1012)	63	54607167	109214333
II. PRIME DE CAPITAL (ct. 104)	64	0	0
III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105) ----- Sold C	65	9205813	9162433
III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105) ----- Sold D	66	0	0
IV. REZERVE (rd. 68 la 73-74)	67	381283052	406574756
1. rezerve legale (ct. 1061)	68	10921433	10921433
2. rezerve statutare sau contractuale (ct. 1063)	69	0	0
3. rezerve constituite din valoarea titlurilor/ actiunilor dobandite cu titlu gratuit (ct. 1065*)	70	157077855	185599679
4. rezerve din reevaluarea la valoarea justa (ct. 1066)	71	0	0
5. rezerve reprezentand surplus realizat din rezerve de reevaluare (ct. 1067)	72	2301538	2336927
6. alte rezerve (ct. 1068)	73	210982226	207716717
7. actiuni proprii (ct. 109)	74	0	0

	Nr. rd.	SOLD LA:	
		INCEPUTUL ANULUI	SF. PERIOADEI DE RAPORTARE
V. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117) ----- Sold C	75	0	0
V. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117) ----- Sold D	76	0	0
VI. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121) ----- Sold C	77	53169056	104242300
VI. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121) ----- Sold D	78	0	0
Repartizarea profitului (ct. 129)	79	726976	0
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 61+64+65-66+67+75-76+77-78-79)	80	497538112	629193822

	Nr.		
	rd.	SOLD	LA:
		INCEPUTUL	SF. PERIOADEI
		ANULUI	DE RAPORTARE

ADMINISTRATOR,
Numele si prenumele
FERCALA MIHAI
Semnatura
Stampila unitatii

INTOCMIT,
Numele si prenumele
MIHAILA ION
Semnatura

CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE
la data de 30/09/2007

Pagina 8
Formularul : 20

- lei -

DENUMIREA INDICATORULUI	Nr. rd.	REALIZARI AFER.	PD.DE RAPORTARE
		PRECEDENTA	CURENTA
A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA - TOTAL (rd. 02 la 11)	1	89336591	156050093
1. Venituri din imobilizari financiare (ct. 761)	2	34457694	39579043
2. Venituri din investitii financiare pe termen scurt (ct. 762)	3	0	0
3. Venituri din creante imobilizate (ct. 763)	4	0	0
4. Venituri din investitii financiare cedate (ct. 758*+764)	5	52660957	103184177
5. Venituri din lucrari executate si servicii prestate (ct. 704)	6	0	0
6. Venituri din provizioane, creante reactivate si debitori diversi (ct. 754+781+786)	7	347020	6550897
7. Venituri din diferente de curs valutar (ct. 765)	8	1037	448
8. Venituri din dobanzi (ct. 766)	9	1722043	6593606
9. Venituri din productia imobilizata (ct. 721+722)	10	0	0
10. Alte venituri din activitatea curenta (ct. 705+706+708+741+758**+767+768)	11	147840	141922
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA - TOTAL (rd. 13 la 20)	12	33142359	40761606
11. Pierderi aferente creantelor legate de participatii (ct. 663)	13	0	0

DENUMIREA INDICATORULUI	Nr. rd.	REALIZARI AFER.	PD.DE RAPORTARE
		PRECEDENTA	CURENTA
12. Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct. 658**+664)	14	22074687	25005072
13. Cheltuieli din diferente de curs valutar (ct. 665)	15	69	1043881
14. Cheltuieli privind dobanzile (ct. 666)	16	15319	2841
15. Cheltuieli privind comisiunile si onorariile (ct. 622)	17	2271040	3549604
16. Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate (ct. 627)	18	27856	16163
17. Amortizari, provizioane, pierderi din creante si debitori diversi (ct. 654+681+686)	19	581062	667368
18. Alte cheltuieli din activitatea curenta (rd. 21+22+23+26+27)	20	8172326	10476677
a. Cheltuieli cu materiale (ct. 602+603+604)	21	270795	188890
b. Cheltuieli privind energia si apa (ct. 605)	22	70257	69614
c. Cheltuieli cu personalul (rd. 24+25), din care:	23	5886414	7928463
c1. salarii (ct. 621+641+642)	24	4647117	6413817
c2. cheltuieli privind asigurarile si protectia sociala (ct. 645)	25	1239297	1514646
d. Cheltuieli privind prestatiile externe(ct. 611+612+613+614+623+624+625+626+628+658**+667+668)	26	1293992	1482387
e. Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate (ct. 635)	27	650868	807323
C. REZULTATUL CURENT - profit (rd. 01-12)	28	56194232	115288487
- pierdere (rd. 12-01)	29	0	0

DENUMIREA INDICATORULUI	Nr. rd.	REALIZARI AFER.	PD.DE RAPORTARE
		PRECEDENTA	CURENTA
D. VENITURI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA (ct. 771)	30	0	0
E. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA (ct. 671)	31	0	0
F. REZULTATUL EXTRAORDINAR - profit (rd. 30-31)	32	0	0
- pierdere (rd. 31-30)	33	0	0
19. TOTAL VENITURI (rd. 01+30)	34	89336591	156050093
20. TOTAL CHELTUIELI (rd. 12+31)	35	33142359	40761606
G. REZULTATUL BRUT - profit (rd. 34-35)	36	56194232	115288487
- pierdere (rd. 35-34)	37	0	0
21. IMPOZIT PE PROFIT - cheltuieli cu impozitul pe profit (ct. 691)	38	3348169	11046187
22. Alte cheltuieli cu impozite care nu apar in elementele de mai sus (ct. 698)	39	0	0
H. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR - profit (rd. 36-38-39)	40	52846063	104242300
- pierdere (rd. 37+38+39) sau (rd. 38+39-36)	41	0	0

DENUMIREA INDICATORULUI	Nr.	REALIZARI AFER.	PD.DE RAPORTARE
	rd.	PRECEDENTA	CURENTA

ADMINISTRATOR,
Numele si prenumele
FERCALA MIHAI
Semnatura
Stampila unitatii

INTOCMIT,
Numele si prenumele
MIHAILA ION
Semnatura

DATE INFORMATIVE

Pagina 12
Formularul : 30

- lei -

I. DATE PRIVIND REZULTATUL INREGISTRAT	Nr. rd.	NR.UNITATI	SUME
Unitati care au inregistrat profit	1	1	104242300
Unitati care au inregistrat pierdere	2	0	0

- lei -

II. DATE PRIVIND PLATILE RESTANTE	Nr. rd.	TOTAL (COL.2+3)	DIN CARE:	
			PENTRU ACT.CURENTA	PENTRU ACT. DE INVESTITII
		1	2	3
Plati restante - total (rd. 04+08+14 la 18+22), din care:	3	34248242	34248242	0
Furnizori restanti - total(rd.05 la 07), din care:	4	0	0	0
- peste 30 de zile	5	0	0	0
- peste 90 de zile	6	0	0	0
- peste 1 an	7	0	0	0
Obligatii restante fata de bugetul asigurarilor sociale - total (rd. 09 la 13), din care:	8	0	0	0
- contributi pt.asig.sociale de stat datorate de angajatori, salariatii si alte pers.asimilate	9	0	0	0
- contributi pentru fondul asigurarilor sociale de sanatate	10	0	0	0
- contributia pentru pensia suplimentara	11	0	0	0
- contributi pentru bugetul asigurarilor pentru somaj	12	0	0	0

II. DATE PRIVIND PLATILE RESTANTE	Nr.	TOTAL (COL.2+3)	DIN CARE:	
	rd.		PENTRU ACT.CURENTA	PENTRU ACT. DE INVESTITII
		1	2	3
- alte datorii sociale	13	0	0	0
Obligatii restante fata de bugetele fondurilor speciale si alte fonduri	14	0	0	0
Obligatii restante fata de alti creditorii	15	34248242	34248242	0
Impozite si taxe neplatite la termenul stabilit la bugetul de stat	16	0	0	0
Impozite si taxe neplatite la termenul stabilit la bugetele locale	17	0	0	0
Credite bancare nerambursate la scadenta - total (rd. 19 la 21), din care:	18	0	0	0
- restante dupa 30 de zile	19	0	0	0
- restante dupa 90 de zile	20	0	0	0
- restante dupa 1 an	21	0	0	0
Dobanzi restante	22	0	0	0

III. NUMAR MEDIU DE SALARIATI	Nr.	30.09.2006	30.09.2007
	rd.		
Numar mediu de salariati	23	104	105

- lei -

IV. PLATI DE DOBANZI SI REDEVENTE	Nr.	SUME
	rd.	
Ven.brute din dob.platite de pers.jur.romane catre pers.fiz.nerezid. din st.membre ale UE, din care:	24	0

- lei -

	Nr. rd.	SUME
IV. PLATI DE DOBANZI SI REDEVENTE		
- impozitul datorat la bugetul de stat	25	0
Ven.brute din dob.platite de pers.jur.romane catre pers.jur.afil.nerez.din st.membre ale UE,din care:	26	0
- impozitul datorat la bugetul de stat	27	0
Ven.din redevente platite de pers.jur.romane catre pers.jur.afil.nerez.din st.membre ale UE,din care:	28	0
- impozitul datorat la bugetul de stat	29	0

- lei -

	Nr. rd.	SUME
V. OLIGATII AMANATE LA PLATA CONF.PREVED.ART.3(4) DIN O.U.G. NR.37/2004 PRIVIND MAS.DE DIMINUARE A ARIERATELOR DIN EC.,EV.IN CONTURI EXTRABILANTIERE		
Obligatii catre bugete amanate la plata	30	0
Obligatii comerciale amanate la plata	31	0

- lei -

	Nr. rd.	SUME
VI. TICHETE DE MASA		
Contravaloarea tichetelor de masa acordate salariatilor	32	120379

- lei -

	Nr. rd.	30.09.2006	30.09.2007
VII. CHELTUIELI DE INOVARE			
- cheltuieli de inovare finalizate in cursul perioadei	33	0	0
- cheltuieli de inovare in curs de finalizare in cursul perioadei	34	0	0
- cheltuieli de inovare abandonate in cursul perioadei	35	0	0

ADMINISTRATOR,
Numele si prenumele
FERCALA MIHAI
Semnatura
Stampila unitatii

INTOCMIT,
Numele si prenumele
MIHAILA ION
Semnatura

II. INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI LA DATA DE 30 SEPTEMBRIE 2007
(ANEXA NR. 30 B LA REGULAMENTUL C.N.V.M. nr. 1/2006)

DENUMIREA INDICATORULUI	MOD DE CALCUL	REZULTAT
1. Indicatorul lichidității curente ¹⁾	$\frac{\text{Active curente}}{\text{Datorii curente}}$	2,79
2. Indicatorul gradului de îndatorare ²⁾	$\frac{\text{Capital împrumutat} \times 100}{\text{Capital propriu}}$	0,00
3. Viteza de rotație a debitelor -clienți ³⁾	$\frac{\text{Sold mediu clienți} \times 270}{\text{Cifra de afaceri}}$	3,78
4. Viteza de rotație a activelor imobilizate ⁴⁾	$\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Active imobilizate}}$	0,25

NOTĂ:

- 1) Oferă garanția acoperirii datoriilor curente din activele curente.
 Valoarea recomandată acceptabilă este aproximativ 2.
 La finele trimestrului III 2007 S.I.F. Transilvania S.A. înregistrează la acest indicator coeficientul 2,79
- 2) Exprimă eficacitatea managementului riscului de credit, indicând potențiale probleme de finanțare, de lichiditate, cu influențe în onorarea angajamentelor asumate.
 $\text{Capital împrumutat} = \text{Credite peste 1 an}$
 $\text{Capital angajat} = \text{Capital împrumutat} + \text{Capital propriu}$
 S.I.F. Transilvania S.A. Brașov nu are contractate credite, deci gradul de îndatorare este \emptyset (zero).
- 3) Exprimă eficacitatea societății în colectarea creanțelor sale, respectiv numărul de zile până la data la care debitorii își achită datoriile către societate. În cadrul S.I.F-urilor, prin cifra de afaceri se înțelege totalul veniturilor realizate din activitatea curentă, iar în stabilirea soldului mediu clienți au fost luate în calcul toate creanțele nete reflectate în bilanț, în cadrul cărora ponderea este deținută de debitele provenind din dividendele și accesoriile la acestea cuvenite și neîncasate. Valoarea înregistrată de acest indicator la finele trimestrului III 2007 este de 3,78 zile.
- 4) Exprimă eficacitatea managementului activelor imobilizate, prin examinarea cifrei de afaceri (pentru S.I.F. totalul veniturilor din activitatea curentă) generate de o anumită cantitate de active imobilizate.
 Cu mențiunea că în totalul activelor imobilizate înscrise în Situația activelor la rd. 19 col. 2, înregistrate în contabilitate la cost istoric, ponderea acțiunilor deținute la societățile din portofoliu (care sunt în fapt active financiare disponibile pentru vânzare), în totalul activelor imobilizate este de 92,57%, acest indicator înregistrează un coeficient de 0,25 (cu active imobilizate de 1.000 lei s-au obținut în perioada analizată venituri curente de 250 lei).

III. NOTE EXPLICATIVE (1 la 20)

NOTA 1
ACTIVE IMOBILIZATE

- lei -

Denumirea elementului de imobilizare	Valoarea brută				Ajustări de valoare (amortizări și ajustări pentru depreciere sau pierdere de valoare)				Valoare netă	
	Sold la începutul exercițiului financiar	Creșteri	Cedări, transferuri și alte reduceri	Sold la 30 septembrie 2007	Sold la începutul exercițiului financiar	Ajustări înregistrate în cursul exercițiului financiar	Reduceri sau reluări	Sold la 30 septembrie 2007	Sold la începutul exercițiului financiar	Sold la 30 septembrie 2007
0	1	2	3	4 = 1+2-3	5	6	7	8 = 5+6-7	9 = 1-5	10 = 4-8
a) Imobilizări necorporale	215.119	8.440	-	223.559	184.635	19.048	-	203.683	30.484	19.876
b) Imobilizări corporale total, din care:	19.824.214	1.491.990	545.146	20.771.058	4.139.313	552.016	252.441	4.438.888	15.684.901	16.332.170
- Terenuri și construcții	15.608.153	-	-	15.608.153	1.956.937	204.061	-	2.160.998	13.651.216	13.447.155
- Instalații tehnice și mașini	2.436.587	343.610	250.814	2.519.383	1.655.221	274.885	250.813	1.679.293	781.366	850.090
- Alte instalații, utilaje și mobilier	971.517	-	3.244	968.273	527.155	73.070	1.628	598.597	444.362	369.676
- Avansuri și imobilizări corporale în curs	807.957	1.148.380	291.088	1.665.249	-	-	-	-	807.957	1.665.249
c) Imobilizări financiare total, din care:	531.527.471	156.508.058	47.665.638	640.369.891	39.314.450	-	6.398.877	32.915.573	492.213.021	607.454.318
- Titluri deținute ca imobilizări (acțiuni)	528.194.974	112.012.860	29.840.818	610.367.016	39.314.450	-	6.398.877	32.915.573	488.880.524	577.451.443
- Obligațiuni (inclusiv dobânzile acumulate)	2.032.749	59.535	2.092.284	-	-	-	-	-	2.032.749	-
- Depozite bancare (Garanții gestiune)	124.198	1.283	107.058	18.423	-	-	-	-	124.198	18.423
- Sume vărsate în contul subscrierilor pentru majorări de capital social, obligațiuni, OPC și cesiuni	1.161.550	44.422.596	15.614.478	29.969.668	-	-	-	-	1.161.550	29.969.668
- Alte creanțe imobilizate (cauțiuni și garanții)	14.000	11.784	11.000	14.784	-	-	-	-	14.000	14.784
TOTAL IMOBILIZĂRI	551.566.804	158.008.488	48.210.784	661.364.508	43.638.398	571.064	6.651.318	37.558.144	507.928.406	623.806.364

NOTA 2 PROVIZIOANE

- lei -

Denumirea provizionului	Sold la începutul exercițiului financiar	Transferuri		Sold la 30 septembrie 2007
		În cont	Din cont	
0	1	2	3	4 = 1+2-3
Provizioane pentru impozite	57.385.318	5.988.391	758.526	62.615.183
Alte provizioane pentru riscuri și cheltuieli	2.203.258	-	-	2.203.258
TOTAL PROVIZIOANE	59.588.576	5.988.391	758.526	64.818.441

Provizioanele pentru impozite, înregistrate direct prin capitalurile proprii, existente în sold la 30.09.2007 însumând 62.615.183 lei, sunt cele rezultate din aplicarea cotei de impozit pe profit de 16% asupra soldului rezervelor din valoarea acțiunilor dobândite fără plată (cont 1065), a rezervelor constituite din surplusul din reevaluarea imobilizărilor corporale (cont 1067), a rezervelor de natura provizioanelor aferente portofoliului inițial de constituire al societății (contul 10681) și a rezervelor constituite din diferențele favorabile rezultate din evaluarea aporturilor în natură cu care societatea a contribuit la majorarea capitalului social al unor emitenți (cont 10684).

Suma de 2.203.258 lei, înregistrată prin contul de profit și pierdere în exercițiul financiar din anul 2006 ca "alte provizioane pentru riscuri și cheltuieli" reprezintă:

- 1.802.500 lei, echivalentul fondului de participare la profitul realizat în anul 2006, care urmează a fi acordat, în anul 2007, ca stimulente din fondul de participare la profit salariaților societății, potrivit prevederilor din contractul colectiv de muncă;
- 276.045 lei, echivalentul fondului de participare la profitul realizat în anul 2006, care urmează a fi acordat în 2007 ca stimulente din fondul de participare la profit administratorilor societății, folosind aceleași criterii de repartizare ca și pentru salariații societății;
- 124.713 lei, contribuția de 6% la asigurările sociale de sănătate aferentă stimulentele din fondul de participare la profit, ce va fi suportată pe cheltuielile societății, în anul 2007, în luna în care stimulentele din fondul de participare la profit vor fi acordate salariaților și administratorilor societății și vor fi înregistrate pe cheltuielile societății.

În data de 27.04.2007, Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor societății a aprobat situațiile financiare anuale întocmite pentru anul 2006, în care au fost cuprinse și aceste provizioane, fondul de participare la profit urmând a fi constituit la nivelul sumei provizionate cuprinse în categoria "alte provizioane pentru riscuri și cheltuieli" și apoi acordat în anul 2007 sub formă de stimulente salariaților și administratorilor cu respectarea prevederilor cuprinse în Contractul Colectiv de Muncă. Cheltuielile reprezentând stimulentele plătite salariaților și administratorilor, contribuția datorată la asigurările sociale de sănătate aferente acestor stimulente, precum și reluarea la venituri a provizionului de 2.203.258 lei, sunt cuprinse și în bugetul de venituri și cheltuieli aprobat pentru exercițiul financiar din anul 2007.

Menționăm că Hotărârea A.G.O.A. nr. 1/27.04.2007, prin care au fost aprobate situațiile financiare anuale întocmite pentru exercițiul financiar din anul 2006, este atacată în justiție. Societatea va informa publicul cu privire la evoluția acestui proces, prin rapoarte curente care vor fi publicate în ziarul BURSA și postate pe site-ul societății la adresa www.sifransilvania.ro.

NOTA 3
REPARTIZAREA PROFITULUI

Până la finele trimestrului III din exercițiul financiar 2007, nu s-au efectuat repartizări din profitul net realizat în acest an.

Propunerea Consiliului de Administrație al societății de repartizare a profitului net ce va fi realizat în exercițiul financiar 2007 se va prezenta spre dezbatere și aprobare în Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor ce va fi convocată în prima parte a anului 2008.

NOTA 4
ANALIZA REZULTATULUI ACTIVITĂȚII CURENTE

- lei -

Nr. crt.	INDICATORI	Nr. rd.	EXERCITIUL	
			Precedent - 30.09.2006	Curent - 30.09.2007
0	1	2	3	4
1.	Venituri din imobilizări financiare (ct. 761)	01	34.457.694	39.579.043
2.	Venituri din investiții pe termen scurt (ct. 762)	02	-	-
3.	Venituri din creanțe imobilizate (ct. 763)	03	-	-
4.	Venituri din investiții financiare cedate (ct. 758 + 764)	04	52.660.957	103.184.177
5.	Venituri din lucrări executate și servicii prestate (ct. 704)	05	-	-
6.	Venituri din creanțe reactivate și debitori diverși (ct. 754)	06	-	-
7.	Venituri din provizioane (ct. 781 + 786)	07	347.020	6.550.897
8.	Venituri din diferențe de curs valutar (ct. 765)	08	1.037	448
9.	Venituri din dobânzi (ct. 766)	09	1.722.043	6.593.606
10.	Venituri din producția imobilizată, corporale și necorporale (ct. 721 + 722)	10	-	-
11.	Alte venituri din activitatea curentă (rd. 12 la 18)	11	147.840	141.922
	- din studii și cercetări (ct. 705)	12	-	-
	- din redevențe, locații și chirii (ct. 706)	13	9.166	-
	- din alte activități diverse (ct. 708)	14	-	-
	- din subvenții (ct. 741)	15	-	-
	- din alte venituri (ct. 758)	16	138.674	140.923
	- din sconturi obținute (ct. 767)	17	-	-
- din alte venituri financiare (ct. 768)	18	-	999	
12.	VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 01 la 11)	19	89.336.591	156.050.093
13.	Pierderi aferente creanțelor legate de participări (ct. 663)	20	-	-
14.	Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 658 + 664)	21	22.074.687	25.005.072
15.	Cheltuieli din diferențe de curs valutar (ct. 665)	22	69	1.043.881
16.	Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	23	15.319	2.841

0	1	2	3	4
17.	Cheltuieli privind comisioanele și onorariile (ct. 622)	24	2.271.040	3.549.604
18.	Cheltuieli cu servicii bancare și asimilate (ct. 627)	25	27.856	16.163
19.	Pierderi din creanțe și debitori diverși (ct. 654)	26	2.371	96.305
20.	Cheltuieli cu provizioanele și amortizări (ct. 681 + 686)	27	578.691	571.063
21.	Alte cheltuieli din activitatea curentă (rd. 29 + 30 + 31 + 34 + 47)	28	8.172.326	10.476.677
	- cu materiale (ct. 602 + 603 + 604)	29	270.795	188.890
	- cu energia și apa (ct. 605)	30	70.257	69.614
	- cu personalul (rd. 32 + 33)	31	5.886.414	7.928.463
	- salarii (ct. 621 + 641 + 642)	32	4.647.117	6.413.817
	- asigurări și protecție socială (ct. 645)	33	1.239.297	1.514.646
	- cu prestațiile externe (rd. 35 la 46)	34	1.293.992	1.482.387
	- întreținere și reparații (ct. 611)	35	122.446	268.249
	- redevențe, locații și chirii (ct. 612)	36	6.711	24.149
	- prime de asigurare (ct. 613)	37	77.172	68.223
	- studii și cercetări (ct. 614)	38	-	-
	- protocol, reclamă, publicitate (ct. 623)	39	87.713	76.035
	- transport bunuri și persoane (ct. 624)	40	9.829	9.297
	- deplasări, detașări, transferări (ct. 625)	41	77.333	157.469
	- poștă și telecomunicații (ct. 626)	42	238.346	222.175
	- alte servicii executate de terți (ct. 628)	43	489.913	403.538
	- alte cheltuieli (ct. 658)	44	183.097	253.031
	- cheltuieli privind sconturile acordate (ct. 667)	45	-	-
	- alte cheltuieli financiare (ct. 668)	46	1.432	221
	- cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	47	650.868	807.323
22.	CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 21 la 28 + 47)	48	33.142.359	40.761.606
23.	REZULTAT DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 19 - 48)	49	56.194.232	115.288.487

NOTA 5
SITUAȚIA CREAȚELOR ȘI DATORIILOR

- lei -

Creațe	Sold la sfârșitul trimestrului III 2007	TERMEN DE LICHIDITATE	
		Sub 1 an	Peste 1 an
0	1 = 2 + 3	2	3
Furnizori - debitori	1.281	1.281	-
Creațe comerciale	17.600	17.600	-
Alte creațe, total, din care:	4.802.187	4.802.187	-
- dividende aferente participațiilor deținute și majorări de întârziere aferente dividendelor neachitate în termen cf. convenții	3.495.432	3.495.432	-
- alte creațe (în legătură cu personalul, debitori diverși, dobânzi de primit)	1.306.755	1.306.755	-
TOTAL CREAȚE BRUTE	4.821.068	4.821.068	-
Ajustări depreciere pentru clienți îndoielnici	1.956.671	1.956.671	-
TOTAL CREAȚE NETE (după ajustările pentru depreciere)	2.864.397	2.864.397	-

- lei -

Datorii	Sold la sfârșitul trimestrului III 2007	TERMEN DE EXIGIBILITATE		
		Sub 1 an	1-5 ani	Peste 5 ani
0	1 = 2 + 3 + 4	2	3	4
Datorii comerciale (furnizori), inclusiv indemnizații mandatarilor și administratori	309.747	309.747	-	-
Dividende cuvenite acționarilor	34.248.242	34.248.242	-	-
Datorii în legătură cu personalul	145.272	145.272	-	-
Datorii către bugetul consolidat al Statului (exclusiv impozit pe profit)	363.672	363.672	-	-
Impozit pe profit	2.012.070	2.012.070	-	-
Avansuri de la clienți (clienți creditori)	1.815.974	1.815.974	-	-
Creditori diverși și operațiuni în curs de clarificare	265.253	265.253	-	-
TOTAL DATORII	39.160.230	39.160.230	-	-

NOTA 6

PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE

Principalele politici contabile adoptate la întocmirea acestor situații financiare sunt următoarele:

A. Bazele întocmirii situațiilor financiare

(1) Informații generale

Aceste situații financiare au fost întocmite pentru activitatea proprie și în conformitate cu Reglementările Contabile Românești, conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, reglementări aprobate prin Ordinul Președintelui C.N.V.M. nr. 75/2005, publicate în Monitorul Oficial al României în partea I, nr. 1175 bis /27.12.2005. Începând cu 01.01.2006, reglementările contabile aprobate prin Ordinul comun M.F.P./C.N.V.M. nr. 1742/106/2002, care au fost aplicate de către societate în perioada 2003-2005, au fost abrogate.

Societatea nu a întocmit și situații financiare consolidate conform Ordinului 74/2005 al CNVM reprezentând "REGLEMENTĂRI CONTABILE conforme cu Directiva a VII-a Comunităților Economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare". Societatea consideră că desfășoară o activitate de portofoliu și acționează ca un investitor care administrează un portofoliu de participații fără să intervină în gestiunea din portofoliu, chiar dacă la unele societăți are și dețineri de peste 20 și chiar 50% din capitalul social al acestora, și ca urmare nu trebuie să întocmească și situații financiare consolidate. În opinia noastră, acest comportament nu antrenează constituirea unui grup veritabil de societăți, deoarece:

- nu există o unitate de decizie la nivelul S.I.F.-ului, ca "societate mamă";
- toate participațiile din portofoliu sunt deținute exclusiv în vederea vânzării ulterioare a acestora;
- informațiile necesare elaborării unor situații financiare consolidate se pot obține numai costuri exagerate și cu întârzieri nejustificate.

CNVM urmează să se pronunțe cu privire la necesitatea întocmirii de situații financiare consolidate de către S.I.F-uri.

Prezentele situații financiare au fost întocmite pe baza costului istoric, cu excepțiile prezentate în continuare, în politicile contabile.

(2) Utilizarea estimărilor

Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu reglementările contabile aprobate prin Ordinul Președintelui C.N.V.M. nr. 75/2005, cere conducerii Societății să facă estimări și ipoteze care afectează valorile raportate ale activelor și pasivelor, prezentarea activelor și datoriiilor contingente la data întocmirii situațiilor financiare, precum și veniturile și cheltuielile raportate pentru respectiva perioadă. Cu toate că aceste estimări sunt făcute de către conducerea Societății pe baza celor mai bune informații disponibile la data situațiilor financiare, rezultatele realizate pot fi diferite de aceste estimări.

(3) Continuitatea activității

Natura activităților desfășurate de către Societate face posibilă apariția unor variații imprevizibile considerabile în ceea ce privește intrările de numerar viitoare. Administratorii Societății consideră că Societatea va putea să-și continue activitatea pe baza principiului continuității activității în viitorul apropiat și prin urmare situațiile financiare au fost întocmite pe baza acestui principiu.

B. Conversia tranzacțiilor în monedă străină

(1) Moneda de măsurare a situațiilor financiare

Elementele incluse în aceste situații financiare sunt reflectate în moneda națională, leul românesc (RON).

(2) Tranzacțiile și soldurile în monedă străină

Operațiunile în devize se înregistrează în contabilitate, atât în devize, cât și în lei, la cursul de schimb valutar comunicat de B.N.R., valabil la data efectuării acestor operațiuni.

Câștigurile și pierderile rezultate din decontarea tranzacțiilor într-o monedă străină și din conversia activelor și datoriilor monetare exprimate în monedă străină sunt recunoscute în contul de profit și pierdere, în cadrul rezultatului financiar. În perioada 01.01-30.09.2007 au fost înregistrate diferențe nefavorabile de curs valutar din tranzacții valutare în sumă de 1.044 mii lei, înregistrate în totalitate în contul de profit și pierdere al perioadei.

Disponibilitățile în devize în sold la 30.09.2007, precum și obligațiile consolidate într-o valută, nu sunt evaluate la cursul din 30.09.2007, acestea urmând a fi evaluate la cursul de schimb comunicat de B.N.R. pentru sfârșitul anului 2007, diferențele de curs valutar urmând a fi recunoscute în contul de profit și pierdere și cuprinse în situațiile financiare anuale.

C. Imobilizări necorporale

(1) Cost

- Programe informatice și licențe.

Programele informatice și licențele deținute sunt recunoscute la cost de achiziție și sunt reflectate în situațiile financiare la valoarea rămasă, respectiv la valoarea la care sunt înregistrate, diminuată cu amortizarea acumulată până la data întocmirii situațiilor financiare și eventual a unor ajustări pentru depreciere.

Nu au fost necesare ajustări de valoare pentru deprecieri suplimentare, altele decât amortizarea, care să fie cuprinse în situațiile financiare prezentate.

(2) Amortizare

- Programe informatice și licențe.

Programele informatice utilizate sunt amortizate pe o perioadă cuprinsă între 1 an și 3 ani, iar licențele pe perioada de valabilitate a acestora, utilizând metoda de amortizare lineară.

D. Imobilizări corporale

(1) Cost/evaluare

Imobilizările corporale sunt evaluate inițial la cost de achiziție, pentru bunurile procurate cu titlu oneros, respectiv la valoarea justă, pentru bunurile obținute cu titlu gratuit, valoare care, în acest caz, se substituie costului de achiziție. Periodic, de regulă la trei ani, societatea își reevaluează imobilizările corporale existente la sfârșitul unui exercițiu financiar, cu reflectarea în contabilitate a rezultatelor acesteia.

Societatea și-a reevaluat imobilizările corporale la finele anului 2003, în conformitate cu prevederile cuprinse în Hotărârea de Guvern nr. 1553/2003, iar la finele anului 2006 au fost reevaluate construcțiile și terenurile aflate în proprietate la 31.12.2006, diferențele rezultate din reevaluare fiind înregistrate la rezerve din reevaluare, conform legislației în vigoare. Diferențele din reevaluare aferente activelor fixe amortizate integral, scoase din funcțiune, aportate în natură la capitalul social al altor societăți sau vândute, sunt transferate în contul 1067 "Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare", această rezervă fiind ajustată cu provizionul pentru impozite constituit, cu afectarea directă a capitalurilor proprii, prin aplicarea cotei de impozit (actualmente 16%) asupra rezervei brute. Diferențele din evaluare care nu se mai justifică, conduc la reducerea corespunzătoare a rezervelor din reevaluare constituite în perioadele precedente.

Eventualele deprecieri suplimentare (peste amortizarea acumulată) ce vor fi constatate cu ocazia inventarierii anuale, se operează ca ajustări pentru deprecieri, pe seama Contului de profit și pierdere.

În perioada 01.01-30.09.2007, activele și pasivele societății nu au fost inventariate.

Întreținerea și reparațiile imobilizărilor corporale sunt suportate pe cheltuielile societății atunci când acestea sunt efectuate, în timp ce îmbunătățirile semnificative aduse imobilizărilor corporale (modernizările) care cresc valoarea și/sau durata de viață a acestora, sau care măresc semnificativ capacitatea de generare a unor beneficii economice de către acestea, sunt capitalizate (măresc valoarea mijlocului fix respectiv).

Valoarea obiectelor de inventar achiziționate în scopul desfășurării normale a activității societății, este trecută pe cheltuieli în momentul în care acestea sunt date în folosință, fiind urmărite pe perioada folosirii, pe locuri de folosință, printr-un cont în afara bilanțului. În momentul în care acestea nu mai sunt necesare, la propunerea comisiilor de inventariere și/sau a altor comisii constituite în acest scop, se scot din uz, urmând ca acestea să fie valorificate ca atare sau distruse și valorificate ca deșeuri.

(2) Amortizare

Amortizarea se calculează la valoarea contabilă (costul de achiziție sau valoarea reevaluată) utilizându-se metoda de amortizare lineară, de-a lungul duratei utile de viață estimată a activelor și se include lunar pe cheltuielile societății.

Clasificarea și duratele normale de funcționare a mijloacelor fixe deținute de societate a fost realizată de o comisie tehnică numită prin decizie, avându-se în vedere prevederile cuprinse în H.G. nr. 2139/2004 și în Catalogul aprobat prin această hotărâre, ținând seama de condițiile concrete de utilizare din cadrul societății, după cum urmează:

<u>Activ</u>	<u>Ani</u>
Construcții	10-50
Instalații tehnice și mașini	3-10
Alte instalații, utilaje și mobilier	3-10

Terenurile deținute nu se amortizează, apreciind că acestea au o durată de viață indefinită.

(3) Vânzarea/casarea imobilizărilor corporale

Imobilizările corporale care nu mai sunt necesare desfășurării activității sunt scoase din funcțiune și se elimină din bilanț, împreună cu amortizarea cumulată până la data scoaterii din funcțiune, fiind evidențiate într-un cont în afara bilanțului, până la valorificarea acestora prin vânzare sau casare. Orice câștig sau pierdere ce rezultă dintr-o asemenea operațiune se includ în contul de profit și pierdere curent. Rezervele din reevaluare aferente imobilizărilor corporale scoase din funcțiune care sunt amortizate integral se transferă la data scoaterii din funcțiune la "Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare", în timp ce cele aferente imobilizărilor care nu sunt complet amortizate diminuează contul în care se regăsesc.

E. Deprecierea activelor

Imobilizările corporale și necorporale sunt revizuite cel puțin odată pe an, cu ocazia inventarierii, pentru constatarea eventualelor deprecieri peste uzura normală, concretizată în amortizările lunare incluse pe cheltuieli. Pierderile înregistrate din astfel de deprecieri sunt cuprinse în contul de profit și pierdere curent pe seama ajustărilor pentru depreciere.

F. Titluri deținute ca imobilizări

Societatea și-a clasificat imobilizările financiare din portofoliu în următoarele categorii:

- active financiare deținute în scopul tranzacționării;
- investiții financiare păstrate până la scadență;
- active financiare disponibile pentru vânzare.

Imobilizările financiare achiziționate cu scopul, declarat la data achiziției, de a genera profit ca rezultat al fluctuațiilor de preț, pe termen scurt, sunt clasificate ca active financiare deținute în scopul tranzacționării și sunt incluse la data dobândirii în active circulante.

Investițiile financiare cu scadență fixă achiziționate cu scopul, declarat la data achiziției, de a le păstra până la scadență sunt incluse la data dobândirii în active imobilizate, dacă scadența (maturitatea) este de peste un an de la data achiziției, respectiv ca active circulante dacă scadența este de până la un an.

Imobilizările financiare achiziționate pentru o perioadă nedefinită, dar care, ca urmare a evoluției favorabile a prețului și în scopul de a obține profit, respectiv lichiditățile necesare bunei funcționări a societății, sunt clasificate, de la data achiziției, ca active financiare disponibile pentru vânzare.

Clasificarea imobilizărilor financiare pe cele trei categorii, se face în mod corespunzător la data achiziției, revizuind această clasificare în mod regulat, atunci când condițiile existente la momentul dobândirii se modifică substanțial.

Atât achizițiile, cât și vânzările de imobilizări financiare sunt recunoscute la data decontării, respectiv la data la care investiția este livrată efectiv către sau de către Societate.

În scopul constituirii unor eventuale ajustări pentru pierderi de valoare, activele financiare deținute în scopul tranzacționării, precum și cele disponibile pentru vânzare, sunt evaluate la finele fiecărui exercițiu financiar cu mențiunea că pentru evaluarea titlurilor cotate valoarea se determină pe baza prețului de închidere din ultima zi de tranzacționare din an, dacă în cursul anului au avut loc tranzacții, în timp ce pentru celelalte titluri evaluarea se face în funcție de valoarea capitalurilor proprii cunoscute de societate la data evaluării și a întocmirii situațiilor financiare anuale.

Pentru deprecierea constatată cu ocazia evaluării aferente participațiilor deținute în portofoliu, provenite din portofoliul inițial (preluat la înființarea S.I.F. ca efect al aplicării Legilor nr. 58/1991, 55/1995 și 133/1996), care se încadrează în rezerva inițială constituită la înființare ca rezervă de natura provizioanelor, cu scopul de protejare a capitalului social inițial, în limita soldului creditor al acestei rezerve, nu se constituie ajustări pentru pierderi de valoare. Pentru

deprecierile mai mari decât soldul rezervei inițiale se efectuează ajustări pentru pierderi de valoare care se suportă pe cheltuielile societății, cu afectarea corespunzătoare a contului de profit și pierdere.

Pentru deprecierile aferente participațiilor deținute în portofoliu, dobândite fără plată, ca efect al unor majorări de capital social efectuate de unii emitenți la care se dețin participații, din rezervele interne ale acestora, înregistrate la dobândire prin constituirea unei rezerve (cont 1065) în cadrul capitalurilor proprii, nu se constituie ajustări pentru pierderi de valoare dacă diferențele nefavorabile de valoare rezultate din evaluare se încadrează în limita soldului creditor al acestor rezerve. Pentru deprecierile mai mari decât soldul creditor al acestor rezerve, se efectuează pe seama cheltuielilor și implicit a contului de profit și pierdere, ajustări pentru pierderea de valoare a respectivelor titluri de participare.

Pentru deprecierile aferente titlurilor de participare dobândite prin investiții, se constituie ajustări pentru pierderea de valoare pe seama cheltuielilor exercițiului financiar, la nivelul diferențelor nefavorabile de valoare rezultate din evaluarea acestor titluri, afectându-se în mod corespunzător contul de profit și pierdere.

La data când ajustările constituite nu se mai justifică, acestea sunt reluate la venituri.

Imobilizările financiare păstrate până la scadență sunt măsurate la cost amortizat, folosind metoda randamentului efectiv.

Scăderea din gestiune a imobilizărilor financiare deținute în portofoliu se face, în cadrul fiecărei gestiuni constituite după modul de dobândire, utilizând metoda FIFO, respectiv primul intrat = primul ieșit.

Imobilizările financiare deținute sunt reflectate în situațiile financiare la costul istoric, ajustat cu deprecierile de valoare constatate cu ocazia inventarierii anuale și înregistrate ca cheltuieli cu ajustările pentru pierdere de valoare, astfel cum am arătat în alineatele precedente.

În perioada 01.01-30.09.2007 nu au fost constituite ajustări pentru pierdere de valoare, peste cele constituite și existente în sold la 31.12.2006, însă au fost reluate la venituri ajustări ce însumează 6,4 milioane lei, astfel încât ajustările rămase în sold la finele trimestrului III din acest an s-au diminuat de la 39,3 milioane lei la 32,9 milioane lei.

G. Numerar și echivalente de numerar

Numerarul și echivalentele de numerar sunt evidențiate în bilanț la cost. Pentru situația fluxului de numerar, numerarul și echivalentele acestuia cuprind numerar în casă, conturi la bănci, numerar în tranzit, investiții financiare pe termen scurt și avansuri de trezorerie.

H. Capital social

Acțiunile ordinare sunt clasificate în capitalurile proprii

I. Datorii comerciale

Datoriile comerciale pe termen scurt (scadente în mai puțin de 12 luni) sunt înregistrate la valoarea nominală, care aproximează valoarea justă a sumelor ce urmează a fi plătite pentru bunurile sau serviciile primite.

J. Provizioane pentru riscuri și cheltuieli și Provizioane pentru impozite

Provizioanele pentru riscuri și cheltuieli sunt recunoscute în momentul în care Societatea are o obligație legală sau implicită rezultată din evenimente trecute, când pentru decontarea obligației este necesară o ieșire de resurse care încorporează beneficii economice și când poate fi făcută o estimare credibilă

În ceea ce privește valoarea obligației. În aceste condiții sunt înregistrate ca "alte provizioane pentru riscuri și cheltuieli" și sumele necesare constituirii fondului de participare la profitul realizat în anul curent, pentru acordarea de stimulente salariaților și administratorilor societății în anul următor celui în care s-a realizat profitul, respectiv după aprobarea de către adunarea generală a acționarilor a situațiilor financiare anuale întocmite pentru anul în care se realizează profitul din care urmează să se acorde astfel de stimulente.

Societatea constituie ca provizioane pentru impozite, sumele calculate, prin aplicarea cotei de impozit prevăzute de Codul fiscal în vigoare în anul pentru care se întocmesc situațiile financiare, asupra rezervelor acumulate și înregistrate în capitalurile proprii (rezerva aferentă portofoliului inițial, rezerva din acțiuni primite fără plată, rezerve din valoarea de aport a mijloacelor fixe aportate la capitalul social al altor societăți, rezerve din surplusul de reevaluare realizat).

Pentru perioada 01.01-30.09.2007, situația provizioanelor constituite și aflate în sold la 30.09.2007 este redată detaliat în nota explicativă 2.

K. Beneficiile angajaților

În cursul normal al activității, Societatea face plăți fondurilor de sănătate, risc și accidente, indemnizații și concedii, pensii și șomaj de stat în contul angajaților săi și, după caz, în contul administratorilor și directorilor societății, în cotele prevăzute de Lege. Toți angajații Societății sunt membri ai planului de pensii al statului român. Aceste costuri sunt recunoscute în contul de profit și pierdere odată cu recunoașterea salariilor.

Societatea nu operează nici un alt plan de pensii sau de beneficii după pensionare și, deci, nu are nici un alt fel de alte obligații referitoare la pensii.

Pe lângă salarii și alte drepturi de natură salarială, potrivit contractului colectiv de muncă, salariații au dreptul de a primi și stimulente din fondul de participare la profit. Pentru exercițiul financiar din anul 2006, societatea a constituit un provizion pentru riscuri și cheltuieli în sumă de 2.203.258 lei, în vederea constituirii fondului de participare la profit al salariaților și administratorilor și a contribuției angajatorului la asigurările de sănătate, în cotă de 6% aplicată asupra sumei destinate acestui fond, astfel cum s-a detaliat în nota explicativă 2.

Până la finele anului 2007 urmează a se constitui fondul de participare la profit la nivelul provizionat în anul precedent, după care urmează a fi acordate salariaților și administratorilor societății stimulentele convenite din acest fond, care vor fi înregistrate pe cheltuielile acestui exercițiu financiar, concomitent cu reluarea la venituri a provizionului constituit în anul precedent.

Din punct de vedere fiscal, sumele aferente fondului de participare la profit ce vor fi înregistrate pe cheltuielile anului 2007, vor fi tratate ca cheltuieli nedeductibile fiscal, iar venitul înregistrat în anul 2007 ca urmare a anulării provizionului constituit în anul precedent, va fi tratat ca venit neimpozabil.

L. Impozitare

(1) Impozit pe profit curent

Societatea înregistrează impozitul pe profit curent pe baza profitului impozabil reflectat în raportările fiscale, conform codului fiscal în vigoare în fiecare exercițiu financiar, întocmind în acest scop registrul fiscal prevăzut de lege și anexele corespunzătoare sumelor înregistrate în acest registru.

M. Recunoașterea veniturilor

Veniturile înregistrate de Societate sunt contabilizate pe baza contabilității de angajament, după natura lor, fiind recunoscute potrivit cu definițiile redată în "Reglementările aprobate prin Ordinul Președintelui C.N.V.M. nr. 75/2005", specifice fiecărei categorii de venit, avându-se în vedere și următoarele tratamente:

(1) Veniturile din participații

Acestea sunt recunoscute în exercițiul financiar în care adunarea generală a acționarilor din societatea la care se dețin participațiile a hotărât distribuirea de dividende, acesta fiind momentul când pentru Societate se naște dreptul de a primi dividende proporțional cu participația deținută în respectiva societate sau, în unele cazuri, ca dividend prioritar (dacă acțiunile nu au drept de vot).

Înregistrarea contravalorii acțiunilor primite gratuit, ca urmare a unei majorări de capital social efectuate de către unii emitenți utilizând ca sursă de majorare rezerve interne constituite din profit și/sau alte rezerve, se efectuează la valoarea nominală la data intrării efective în portofoliu a respectivelor acțiuni, dată confirmată prin extrasul de cont eliberat de emitent (în cazul societăților necotate) sau de către societatea de registru și/sau depozitar (în cazul societăților cotate) pe seama rezervelor incluse în capitalurile proprii și nu pe seama contului de profit și pierdere.

La data vânzării acestei categorii de acțiuni, venitul obținut se înregistrează în contul de profit și pierdere curent, iar rezerva constituită se lichidează sau diminuează, după caz, din capitalurile proprii, fără a se afecta costurile respectiv contul de profit și pierdere.

(2) Veniturile din dobânzi

Acestea sunt recunoscute conform principiului independenței exercițiilor, luând în considerare dobânda convenită (potrivit clauzelor contractuale) pe perioada exercițiului, în măsura în care există certitudinea că aceste contracte/convenții se vor derula normal pe perioada de până la scadență.

(3) Veniturile rezultate din vânzări și/sau lichidări aferente titlurilor de participare deținute în portofoliu

Veniturile aferente titlurilor de participare vândute vor fi recunoscute la momentul când dreptul de proprietate asupra acestora este transferat de la vânzător la cumpărător, utilizându-se contabilitatea datei de decontare.

N. Managementul riscului financiar

(1) Factori de risc financiar

Prin natura activităților efectuate, ca societate de investiții financiare de tip închis, din categoria "Alte organisme de plasament colectiv", societatea este expusă unor riscuri variate care includ: riscul de plasament, riscul valutar, riscul de rată a dobânzii și riscul de lichiditate. Conducerea urmărește reducerea efectelor potențial adverse, asociate acestor factori de risc, asupra performanței financiare a societății.

Riscul de plasament

Societatea este supusă unui risc de plasament datorat plasamentelor realizate.

Plasamentele efectuate în achiziția de acțiuni în scopul tranzacționării (speculații pe piața de capital) asigură câștiguri ridicate, cu risc asociat ridicat.

Plasamentele efectuate în achiziția de titluri de participare - disponibile pentru vânzare, de la societăți performante care distribuie an de an dividende, asigură, până la vânzare, câștiguri din dividende, riscul asociat acestei categorii de plasament fiind unul moderat. Plasamentele efectuate pe piața monetară asigură un venit sigur, de regulă mai puțin spectaculos decât cel obținut din celelalte tipuri de plasament, cu un risc asociat mic.

Conducerea societății monitorizează permanent situația, în vederea minimizării acestui risc.

Riscul valutar

Societatea este expusă fluctuațiilor cursului de schimb valutar pentru disponibilitățile deținute în valută, precum și pentru creanțele și obligațiile consolidate, în raport cu unele valute, în principal Euro și/sau USD.

Societatea nu utilizează instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile cursului de schimb.

Riscul de rată a dobânzii

Fluxurile de numerar operaționale ale Societății sunt afectate de variațiile ratei dobânzilor în principal datorită disponibilităților plasate în depozite bancare. Societatea nu utilizează instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile ratei dobânzii.

Riscul de lichiditate

Managementul prudent al riscului de lichiditate implică menținerea de numerar suficient, plasamente și acțiuni lichide.

(2) Instrumente financiare derivate

Societatea efectuează și unele tranzacții în scop speculativ implicând utilizarea unor instrumente financiare derivate, recunoscute ca atare de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare. În perioada 01.01-30.09.2007 nu s-au efectuat tranzacții cu astfel de instrumente derivate.

O. Aplicarea reglementărilor contabile conforme cu directivele europene

La 1 ianuarie 2006 a intrat în vigoare Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 75/2005 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare. Ordinul 75/2005 abrogă Ordinul comun M.F.P./C.N.V.M. nr. 1742/106/2002. Începând cu 1 ianuarie 2006, Societatea întocmește situațiile financiare individuale în conformitate cu Ordinul Președintelui C.N.V.M. nr. 75/2005.

Societatea nu a întocmit și situații financiare consolidate potrivit reglementărilor contabile conforme cu Directiva a VII-a a C.E.E., aprobate prin Ordinul C.N.V.M. nr. 74/2005, singurele situații financiare prezentate fiind cele individuale aferente propriei activități, întocmite conform cu reglementările contabile aprobate de C.N.V.M. prin Ordinul nr. 75/2005.

NOTA 7

PARTICIPAȚII ȘI SURSE DE FINANȚARE

- a) În afara acțiunilor aferente capitalului social subscris și vărsat, societatea nu are emise certificate de participare, alte valori mobiliare și/sau obligațiuni convertibile în acțiuni
- b) Capitalul social subscris și vărsat.
În baza Hotărârii A.G.E.A. nr. 1/27.04.2007, societatea și-a majorat capitalul social cu suma de 54.607.166,60 lei, respectiv de la 54.607.166,60 lei până la 109.214.333,20 lei, prin emiterea unui număr de 546.071.666 acțiuni noi, cu valoarea nominală de 0,10 lei, prin utilizarea rezervelor constituite din profitul anului 2006 și din anii precedenți, altele decât rezervele legale. Capitalul social subscris și integral vărsat înregistrat în contabilitate la această dată este de 109.214.333,20 lei.
Toate acțiunile emise sunt comune, au același drept de vot, au o valoare nominală de 0,10 lei/acțiune și sunt cotate la Bursa de Valori București sub simbolul SIF3. Acțiunile nou emise, în baza Hotărârii A.G.E.A. nr. 1/27.04.2007, au fost înregistrate în registrul consolidat al acționarilor, la data de 21.07.2007. Precizăm, totodată, că, prin decizii succesive, C.N.V.M. a hotărât blocarea pentru perioade de câte două săptămâni a transferului pachetului de 546.071.666 acțiuni, începând cu data înregistrării acestora la Depozitarul Central. Așa cum am informat deja, Hotărârea A.G.E.A. nr. 1/27.04.2007 este atacată în justiție de către doi acționari, care au solicitat instanței de judecată anularea acestei hotărâri.
- c) Numărul de acțiuni comune, nominative, indivizibile și dematerializate, emise la valoarea nominală de 0,10 lei per acțiune este de 1.092.143.332. Potrivit Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, exercițiul dreptului de vot este suspendat pentru acțiunile deținute de acționari, individual și/sau concertat, care depășesc limita de 1% din capitalul social, acționarii aflați în această situație având obligația să vândă acțiunile care depășesc limita de deținere în termen de 3 luni de la depășirea acesteia.
Potrivit declarațiilor de deținere transmise nouă în conformitate cu prevederile Instrucțiunii C.N.V.M. nr. 1/2007, situația acționarilor care, în mod concertat, au, la data de 30.09.2007, dețineri de peste 1% din capitalul social al societății a fost transmisă atât la C.N.V.M., cât și la Depozitarul Central și este postată pe site-ul societății, la secțiunea "Notificări".
- d) Societatea nu are acțiuni răscumpărate
- e) În timpul actualului exercițiu financiar societatea a emis și a distribuit gratuit, în raportul de o acțiune nouă la o acțiune veche deținută, 546.071.666 acțiuni noi, astfel cum s-a aprobat de către A.G.E.A. prin Hotărârea nr. 1/27.04.2007.
Operarea în registrul consolidat al acționarilor a acțiunilor nou emise s-a efectuat de către Depozitarul Central S.A. București la data de 21 iulie 2007, în baza Certificatului de înregistrare la C.N.V.M. a acestor acțiuni.
- f) Societatea nu a emis obligațiuni și nu are obligații de această natură de raportat în situațiile financiare întocmite la data de 30.09.2007.

NOTA 8**INFORMAȚII PRIVIND SALARIAȚII ȘI MEMBRII ORGANELOR DE ADMINISTRAȚIE, CONDUCERE ȘI DE SUPRAVEGHERE**

a) Indemnizațiile acordate membrilor consiliului de administrație, conducere și supraveghere:

a.1. Total indemnizații plătite sau de plătit, aferente perioadei = 947.147lei

din care:

a.1.1. - administratori (7 membri ai consiliului de administrație) = 583.625 lei ^{x)}

a.1.2. - supraveghere (auditori financiari, intern și extern) = - xxxxx) lei

a.1.3. - conducere și control intern (director general, director general adjunct și reprezentant control intern) = 363.522 ^{xx)} lei

a.2. cheltuieli cu asigurările sociale aferente indemnizațiilor prevăzute la pct. a) = 115.364 lei

TOTAL CHELTUIELI CU INDEMNIZAȚIILE (prevăzute la pct. a) = 1.062.511 lei

b) Societatea nu are obligații contractate cu privire la plata de pensii către foștii membri ai consiliului de administrație, conducere și supraveghere și deci nu are contabilizate angajamente de această natură.

c) Societatea nu a acordat și nu acordă credite sau avansuri (cu excepția avansurilor de natură salarială și/sau pentru acoperirea cheltuielilor de delegare) membrilor consiliului de administrație, conducere și supraveghere și nu are contabilizate angajamente de această natură, în sold la finele perioadei de raportare.

d) Salariații

CATEGORIE SALARIAȚI	STUDII (S = superioare) (M = medii) (G = generale)	NUMĂR MEDIU REALIZAT ÎN PERIOADA DE RAPORTARE	SALARII ȘI ASIMILATE PLĂ TITE SAU DE PLĂ TIT AFERENTE PERIOADEI DE RAPORTARE - Lei - (exclusiv tichete de masă)	CHELTUIELI CU ASIGURĂRILE SOCIALE AFERENTE SALARIIOR ȘI SUMELOR ASIMILATE, PLĂTITE SAU DE PLĂ TIT, AFERENTE PERIOADEI DE RAPORTARE - Lei - ^{xxx)}	ALTE CHELTUIELI CU CONTRIBUȚIILE PENTRU PENSII ^{xxxx)}
1	2	3	4	5	6
A. TOTAL SALARIAȚI, din care:	(S, M, G)	105	5.345.991	1.399.264	-
- directori (director general, director general adjunct, directori executivi,	S	14	1.509.687	396.327	-

directori de reprezentanțe, Control intern)					
1	2	3	4	5	6
- șefi departamente	S	6	467.942	122.336	-
- personal de execuție, total, din care:	x	59	2.836.833	741.642	-
• cu studii superioare	S	54	2.726.725	712.856	-
• cu studii medii	M	5	110.108	28.786	-
- personal administrativ, total, din care:	x	26	531.529	138.959	-
• cu studii medii	M	22	493.231	128.947	-
• cu studii generale	G	4	38.298	10.012	-
B. COLABORATORI (contracte mandat reprezentare în A.G.A.)	S	-	300	18	-
TOTAL SALARIAȚI ȘI COLABORATORI	x	105	5.346.291	1.399.282	-

NOTĂ: x) Include și indemnizația de membru al Consiliului de administrație, primită de președintele Consiliului de administrație, care, potrivit actului constitutiv, este și director general al societății;

xx) Cuprinde toate drepturile de natură salarială primite de către directorii căroră, începând cu data de 01.05.2007 și ulterior cu 01.07.2007 le-au fost suspendate, respectiv încheiate, contractele de muncă, întrucât li s-au delegat atribuții de conducere (directorul general și directorul general adjunct), în conformitate cu Legea nr. 31/1990 - republicată, cu modificările și completările ulterioare. Nu cuprinde salariații departamentului de control intern, care primesc salarii, conform contractului colectiv și contractelor individuale de muncă, salariile și cheltuielile de asigurări sociale aferente acestei categorii fiind prezentate în tabelul de la litera d);

Drepturile salariale convenite directorului general și directorului general adjunct, în baza contractelor individuale de muncă pentru perioada 01.01-01.05.2007, sunt cuprinse, de asemenea, în tabelul de la litera d);

xxx) Sunt reflectate cheltuielile suportate de societate potrivit legii, privind contribuția de asigurări sociale, contribuția de asigurare pentru accidente de muncă și boli profesionale, contribuția de asigurări pentru șomaj, contribuția pentru asigurări sociale de sănătate, contribuția pentru concedii și indemnizații și contribuția la fondul de garantare a creanțelor salariale.

xxxx) S.I.F. Transilvania S.A. nu are asumate obligații pentru planuri de pensii, altele decât cele de stat prevăzute de Legea nr. 19/2000, cu modificările și completările ulterioare.

xxxxx) Auditul financiar intern și extern s-a realizat pe bază de contracte de prestări servicii, suma de 119.592 lei aferentă acestor prestări nu este reflectată la această poziție fiind achitată pe bază de facturi fiscale și înregistrată în contabilitate la poziția de cheltuieli cu comisioanele și onorariile.

Societatea nu are salarii sau alte drepturi de natură salarială de plătit, aferente perioadei 01.01-30.09.2007, care să nu fie angajate în contabilitate la sfârșitul perioadei și nici avansuri luate de către conducerea societății.

În perioada analizată, numărul mediu de salariați a fost 105, efectivul de salariați la finele trimestrului III din anul 2007 fiind de 106.

NOTA 9

CALCULUL ȘI ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMIC-FINANCIARI

1. Indicatori de lichiditate	<u>30.09.2006</u> (coeficient)	<u>30.09.2007</u> (coeficient)
a) Indicatorul lichidității curente:		
$\frac{\text{Active curente}}{\text{Datorii curente}} =$	1,45	2,79
b) Indicatorul lichidității imediate:	<u>30.09.2006</u> (coeficient)	<u>30.09.2007</u> (coeficient)
$\frac{\text{Active curente} - \text{Stocuri}}{\text{Datorii curente}} =$	1,45	2,79
2. Indicatori de risc:	<u>30.09.2006</u> %	<u>30.09.2007</u> %
a) Indicatorul gradului de îndatorare:		
$\frac{\text{Capital împrumutat}}{\text{Capital propriu}} \times 100$	0,00	0,00
b) Indicatorul privind acoperirea dobânzilor:	<u>30.09.2006</u> (coeficient)	<u>30.09.2007</u> (coeficient)
$\frac{\text{Profit înaintea plății dobânzii și a impozitului pe profit}}{\text{Cheltuieli cu dobânda}} =$	3.669	40.581

3. Indicatori de activitate (indicatori de gestiune):

	<u>30.09.2006</u> zile	<u>30.09.2007</u> zile
a) Viteza de rotație a debitelor clienți:		
$\frac{\text{Sold mediu total creanțe}}{\text{Venituri din activitatea curentă}} \times 270 \text{ zile} =$	6,09	3,78
b) Viteza de rotație a activelor imobilizate:		
$\frac{\text{Venituri din activitatea curentă}}{\text{Active imobilizate}} =$	<u>30.09.2006</u> coeficient 0,17	<u>30.09.2007</u> coeficient 0,25
c) Viteza de rotație a activelor totale:		
$\frac{\text{Venituri din activitatea curentă}}{\text{Total active}} =$	<u>30.09.2006</u> coeficient 0,15	<u>30.09.2007</u> coeficient 0,21

4. Indicatori de profitabilitate:

	<u>30.09.2006</u> %	<u>30.09.2007</u> %
Rentabilitatea capitalului angajat:		
$\frac{\text{Profitul înainte de plăți dobânzii și impozitului pe profit}}{\text{Capital angajat (capitaluri proprii + datorii pe termen lung)}} =$	11,36	18,32

5. Indicatori privind rezultatul pe acțiune:

	<u>30.09.2006</u> (Lei/acțiune)	<u>30.09.2007</u> (Lei/acțiune)
a) Rezultatul pe acțiune:		

<u>Profit net atribuibil acționarilor (Lei)</u>	=	<u>0,0968</u>	0,0954
Media ponderată a acțiunilor ordinare existente în timpul perioadei (Număr acțiuni)		0,0484 ^{x)}	

b) Raportul dintre prețul de piață al acțiunii și rezultatul pe acțiune:	<u>30.09.2006</u>	<u>30.09.2007</u>
	(coeficient)	(coeficient)
<u>Preț mediu pe piață al acțiunii (ultima zi de tranzacționare din perioadă) - Lei =</u>	24,61	23,81

Rezultatul pe acțiune la finele perioadei de raportare - Lei

^{x)} Pentru comparabilitate, rezultatul pe acțiune din perioada corespunzătoare a anului precedent (0,0968 lei/acțiune) a fost recalculat, având în vedere dublarea capitalului social, respectiv a numărului de acțiuni, începând cu 18.05.2007, utilizându-se ca sursă de finanțare a majorării rezerve interne ale societății.

NOTA 10 ALTE INFORMAȚII

A. Informații cu privire la prezentarea societății

Societatea a fost înființată ca societate de investiții financiare, în România, în baza Legii nr. 133/1996 și a Legii nr. 31/1990, prin transformarea fostului Fond al Proprietății Private III TRANSILVANIA sub denumirea SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA S.A.

Societatea este încadrată în categoria altor organisme de plasament colectiv (AOPC), cu o politică de investiții diversificată, fiind înregistrată la:

- O.R.C. Brașov, sub nr. J 08/3306/1992 și CUI 3047687;
- M.F.P. - A.N.A.F. sub Codul de înregistrare fiscală (C.I.F.): RO 3047687;
- C.N.V.M. - Serviciul de evidență a valorilor mobiliare, cu certificatul de înregistrare nr. 401/20.08.1999, ca A.O.P.C. cu o politică de investiții diversificată, prin atestatul nr. 258/14.12.2005, în registrul C.N.V.M. în secțiunea 9 - Societăți de investiții de tip închis, sub nr. PJR09SIIR/080004, prin atestatul nr. 146/06.03.2006.

Sediul social al societății se află la adresa: Municipiul Brașov, str. Nicolae Iorga nr. 2, cod poștal 500057.

Domeniul principal de activitate al societății este cel menționat sub Codul CAEN 6523 - alte tipuri de intermediari financiare, activitățile specifice menționate în contractul de societate fiind următoarele:

- administrarea și gestionarea acțiunilor la societăți comerciale pentru care s-au emis acțiuni proprii, corespunzătoare Certificatelor de Proprietate și Cupoanelor Nominative de Privatizare subscrise de cetățenii români, în conformitate cu prevederile art. 4, alineatul 6 din Legea nr. 55/1995;
- gestionarea portofoliului propriu de valori mobiliare și efectuarea de investiții în valori mobiliare, în conformitate cu reglementările în vigoare;
- mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoanele fizice și juridice și plasarea lor în instrumente financiare, astfel cum acestea sunt definite în legea privind piața de capital;
- alte activități auxiliare și adiacente, în conformitate cu reglementările legale în vigoare.

Serviciile de depozitare a instrumentelor financiare deținute în portofoliu sunt prestate, pe bază de contract (avizat de C.N.V.M.), de către ING BANK NV Amsterdam - Sucursala București.

Capitalul social subscris și vărsat al societății este, începând cu data de 18 MAI 2007, potrivit Hotărârii A.G.E.A. nr. 1/27.04.2007, de 109.214.333,20 lei, fiind format din 1.092.143.332 acțiuni comune, nominative, indivizibile, de valori egale și dematerializate, emise la

valoarea nominală de 0,10 lei/acțiune. Așa cum am arătat deja, doi dintre acționarii societății au solicitat instanței de judecată anularea acestei Hotărâri a A.G.E.A. din 27.04.2007, acțiuni ce se află pe rolul instanțelor de judecată. Acțiunile nou emise în baza Hotărârii A.G.E.A. nr. 1/27.04.2007 sunt operate în Registrul acționarilor, din data de 21.07.2007, cu mențiunea că, în baza unor decizii emise de C.N.V.M., transferul acestor acțiuni este blocat pe perioade de câte două săptămâni de la data înregistrării în registru.

Piața reglementată pe care se tranzacționează acțiunile emise de societate este BURSA DE VALORI BUCUREȘTI - CATEGORIA I.

Evidența acționarilor și a acțiunilor deținute de aceștia este ținută, pe bază de contract, în condițiile prevăzute de lege, de către societatea de depozitare și registru independent DEPOZITARUL CENTRAL S.A. (fost REGISCO S.A.), cu sediul în București, str. Făgăraș nr. 25, Sector 1, societate autorizată de C.N.V.M. prin Decizia de înființare nr. 1407/20.06.2006 și Decizia de funcționare nr. 3567/14.12.2006.

Auditarea situațiilor financiare anuale se realizează, pe bază de contract, de către auditorul financiar PRICEWATERHOUSE COOPERS AUDIT S.R.L. București, iar auditul intern este asigurat, pe bază de contract, de către auditorul financiar S.C. MOONLIGHT S.R.L. Brașov.

Situațiile financiare prezentate se referă la activitatea desfășurată de S.I.F. Transilvania S.A. în perioada 01.01-30.09.2007, ca societate de investiții financiare de tip închis, din categoria altor organisme de plasament colectiv (A.O.P.C.) și nu ca societate de GRUP, fapt pentru care societatea nu a întocmit și situații financiare consolidate.

Situațiile financiare întocmite la 30.09.2007, nu sunt auditate de către auditorul financiar, urmând să fie supuse auditării numai situațiile financiare anuale.

B. Informații privind relațiile societății cu entitățile la care se dețin participații

Situația detaliată a investițiilor deținute în portofoliu de S.I.F. Transilvania S.A., evaluate potrivit metodologiei de evaluare redată în Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004, se prezintă semestrial în Raportul întocmit conform anexei nr. 17 din Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004, ultimul raport fiind cel care a însoțit situațiile financiare întocmite pentru semestrul I 2007.

Relațiile S.I.F. Transilvania S.A. cu societățile la care se dețin participații sunt cele desfășurate potrivit Legii nr. 31/1990, republicată, între un acționar și emitentul acțiunilor. Orice tranzacție efectuată cu o societate din portofoliu se realizează pe principii comerciale, fără acordarea de facilități.

C. Modalitatea folosită de societate pentru exprimarea în moneda națională a elementelor patrimoniale, a veniturilor și cheltuielilor evidențiate într-o monedă străină

Elementele incluse în situațiile financiare prezentate sunt măsurate în lei românești (RON), monedă care reflectă cel mai fidel substanța economică a evenimentelor și circumstanțelor relevante pentru societate.

Tranzacțiile societății în monedă străină sunt înregistrate la cursurile de schimb valabile pentru data tranzacțiilor.

Soldurile în monedă străină sunt convertite în lei la cursurile de schimb comunicate de B.N.R. numai pentru data bilanțului anual.

La finele trimestrului III din anul 2007 disponibilitățile în monedă străină nu sunt evaluate la cursul de schimb comunicat de B.N.R. pentru data de 30.09.2007.

Câștigurile și pierderile rezultate din evaluarea disponibilităților în valută, din decontarea tranzacțiilor într-o monedă străină și din conversia activelor și datoriilor monetare exprimate în monedă străină sunt recunoscute în contul de profit și pierdere, în cadrul rezultatului financiar.

D. Informații cu privire la impozitul pe profit

Impozitul pe profit se calculează în contabilitate lunar și se declară la organul fiscal competent trimestrial, cumulat de la începutul anului, conform prevederilor cuprinse în Codul fiscal, valabile în exercițiul financiar pentru care sunt întocmite situațiile financiare.

Impozitul pe profit calculat pentru perioada de raportare, însumează 11.046.187 lei și rezultă din următorul calcul:

EXPLICAȚII	<u>30.09.2006</u> <u>- Lei -</u>	<u>30.09.2007</u> <u>- Lei -</u>
TOTAL VENITURI	89.336.591	156.050.093
TOTAL CHELTUIELI ^{xx)}	36.490.528	51.807.793
Total deduceri ^{x)}	1.305.667	570.433
Venituri neimpozabile - total	34.804.714	46.129.940
Cheltuieli nedeductibile fiscal sau cu deductibilitate limitată ^{xx)} - total	4.264.252	11.877.414
Bază impozabilă, total, din care:	20.999.934	69.419.341
- impozitată cu cota de 16%	20.999.934	69.419.341
TOTAL IMPOZIT PE PROFIT CALCULAT	3.359.989	11.107.095
Sume reținute reprezentând sponsorizări și/sau acte de mecenat	11.820	60.908
TOTAL IMPOZIT PE PROFIT DATORAT FINAL din care:	3.348.169	11.046.187

- Virat până la finele perioadei	213.498	9.034.116
- Rămas de virat	3.134.671	2.012.071
- Virat în plus	-	-

x) Cuprinde rezerva legală și amortizarea fiscală

xx) Cuprinde și cheltuiala cu impozitul pe profit, precum și amortizarea contabilă.

E. Total venituri realizate din activitatea curentă

În cazul societăților de investiții financiare, veniturile totale realizate din activitatea curentă reprezintă echivalentul cifrei de afaceri.

În perioada analizată, totalul veniturilor realizate din activitatea curentă comparativ cu perioada similară din anul precedent, se prezintă astfel:

CATEGORIE VENIT	30.09.2006		30.09.2007	
	Lei	Pondere în total venituri %	Lei	Pondere în total venituri %
1. imobilizări financiare (dividende)	34.457.694	38,57	39.579.043	25,36
2. investiții financiare cedate	52.660.957	58,95	103.184.177	66,12
3. dobânzi	1.722.043	1,93	6.593.606	4,23
4. diferențe favorabile de curs valutar	1.037	-	448	-
5. alte venituri, total, din care:	494.860	0,55	6.692.819	4,29
5.1. - provizioane și ajustări reluate la venituri	347.020	0,39	6.550.897	4,20
5.2. - penalități și majorări de întârziere	20.968	0,02	54.682	0,04
5.3. - vânzări mijloace fixe și obiecte de inventar	97.463	0,11	20.554	0,01
5.4. - închiriere spații temporar disponibile	9.166	0,01	-	-
5.5. - alte operațiuni, total, din care:	20.243	0,02	66.686	0,04
- din tichete de masă	19.447	0,02	-	-
TOTAL VENITURI	89.336.591	100,00	156.050.093	100,00

F. Evenimente ulterioare datei bilanțului, cu impact deosebit asupra datelor prezentate în situațiile financiare

Nu avem cunoștință despre apariția unor evenimente ulterioare întocmirii prezentelor situații financiare, de natură a influența semnificativ datele prezentate în aceste situații.

G. Explicații cu privire la valoarea și natura veniturilor și cheltuielilor extraordinare și a veniturilor și cheltuielilor înregistrate în avans

În perioada 01.01-30.09.2007 societatea nu a înregistrat venituri și cheltuieli extraordinare, toate veniturile și cheltuielile realizate fiind aferente activității curente.

La data de 30.09.2007, societatea nu are venituri înregistrate în avans. Cheltuielile înregistrate în avans, care însumează 193.048 lei, reprezintă în principal comisioanele de menținere a acțiunilor emise, în registrul C.N.V.M. (la O.E.V.M.) și la cota B.V.B., plăți efectuate în avans pentru abonamente la diverse publicații, impozite și taxe locale achitate și cheltuielile cu asigurarea bunurilor prin societăți de asigurare, pentru evenimente ce pot avea loc în perioada următoare.

Aceste cheltuieli se includ lunar, în cota aferentă, pe cheltuielile de exploatare și funcționare ale exercițiului financiar la care se referă.

H. Informații cu privire la ratele achitate în cadrul contractelor de leasing

Ratele de leasing au fost achitate la termen, potrivit prevederilor contractuale. Astfel, în perioada analizată, au fost achitate ratele scadente, inclusiv valoarea reziduală pentru cele 7 autoturisme achiziționate în leasing financiar în anul 2006, însumând 252.616 lei.

I. Informații cu privire la contractele de leasing financiar aflate în derulare

La începutul anului 2007, societatea avea în derulare contracte de leasing financiar pentru achiziția a 7 autoturisme HONDA, având de plată ratele lunare scadente și valoarea reziduală. Termenul contractual a fost de un an, respectiv din luna martie 2006, până în luna martie 2007, dată când contractele s-au lichidat, în perioada analizată fiind achitate atât ratele scadente, cât și valoarea reziduală a bunurilor achiziționate în leasing financiar.

J. Onorariile plătite auditorilor financiari, precum și pentru servicii de certificare de consultanță fiscală și alte servicii, decât cele de audit.

Activitățile de audit financiar intern și extern s-au desfășurat și se desfășoară pe bază de contracte de prestări servicii încheiate cu auditori financiari membri ai Camerei Auditorilor Financiari din România, agreeți și de C.N.V.M. București.

Pentru serviciile de audit financiar societatea a plătit în perioada analizată onorarii de 119.592 lei. În aceeași perioadă, pentru consultații de natură juridică și susținerea unor procese, au fost achitate și înregistrate pe cheltuielile perioadei, onorarii pentru cabinete de avocatură însumând 181.000 lei.

K. Efecte comerciale

Societatea nu are înregistrate în portofoliu efecte de natură comercială.

L. Informații cu privire la rambursări de datorii, mai mari decât sumele primite

Societatea nu are contractate credite bancare și nu a rambursat datorii mai mari decât obligațiile curente, evaluate la valoarea lor nominală.

M. Datorii probabile și angajamente acordate

Societatea nu are angajamente acordate în favoarea terților, nu are bunuri ipotecate și/sau gajate. Conducerea societății nu are cunoștință despre existența unor datorii probabile, semnificative, care să nu fi fost înregistrate în contabilitate și prezentate în situațiile financiare întocmite la data de 30.09.2007.

N. Angajamente sub forma garanțiilor, inclusiv în relația cu entitățile afiliate

Societatea nu are nici un fel de angajamente sub forma garanțiilor față de nici un terț, inclusiv în relația cu entitățile afiliate. Orice tranzacție, inclusiv cu entitățile afiliate, se derulează pe principii comerciale, fără acordarea de facilități.

O. Tranzacții cu părți afiliate

În cele trei trimestre încheiate din anul 2007 au fost realizate următoarele tranzacții cu părți afiliate:

1) Servicii de pază la sediul social, însumând 30.302 lei, asigurate pe bază de contract de prestări servicii de către S.C. BRAV ROMPROT S.A. Brașov, societate la care deținem 40,60% din capitalul social;

2) Plata ratelor și a valorii reziduale pentru cele 7 autoturisme Honda achiziționate în anul 2006, prin societatea de leasing TRANSILVANIA LEASING S.A. Brașov, societate la care deținem 58,49% din capitalul social. Sumele plătite în acest an pentru cele 7 contracte aflate în derulare în perioada analizată sunt de 252.616 lei.

3) Servicii hoteliere, în sumă de 21.437 lei, efectuate de S.C. ARO PALACE S.A. Brașov, societate la care deținem 85,98% din capitalul social.

4) Închirierea unui spațiu corespunzător pentru desfășurarea adunărilor generale ale acționarilor din 27.04.2007, de la S.C. I.T.C. S.A. Brașov, societate la care deținem 87,18% din capitalul social. Chiria plătită în baza contractului încheiat și a facturii emise a fost de 10.000 lei.

5) Închirierea, pe bază de contract, a unui spațiu pentru sediul Reprezentanței noastre din Buzău, de la S.C. GASTRONOM S.A. Buzău, societate la care deținem 60,28% din capitalul social. Contractul este încheiat în perioada precedentă anului 2007, pentru cele trei trimestre din anul 2007 achitându-se 4.561 lei.

6) Recuperarea contravalorii unor utilități (energie, apă, gaz, încălzire), în baza protocolului încheiat între părți, de la S.C. API TRANSILVANIA S.A. Brașov, societate la care deținem 99,99% din capitalul social. Valoarea utilităților recuperate de la această societate în perioada 01.01-30.09.2007 a însumat 53.463 lei. La aceeași societate am achitat în aceeași perioadă suma de 9.857 lei, reprezentând închiriere sală pentru ținerea unor ședințe.

7) Efectuarea unor lucrări de modernizare (investiție în curs) a sediului Reprezentanței teritoriale Vrancea, însumând 780.645 lei prin S.C. SIBAREX S.A. Câmpineanca, societate la care deținem 51,04% din capitalul social. Către această societate am facturat, la rândul nostru, consumul de utilități (energie, apă-canal), efectuat în cadrul contractului, în sumă de 5.493 lei.

8) Recuperarea contravalorii unor utilități, în valoare de 2.818 lei, de la S.C. TRANSILVANIA TRAVEL S.A. București, societate la care deținem 95,38% din capitalul social.

Precizăm că toate tranzacțiile realizate cu părțile afiliate s-au efectuat pe principii comerciale, fără acordarea de facilități.

P. Contingențe

a) Acțiuni în instanță:

Societatea continuă să fie angrenată într-un număr de litigii specifice activității pe care o desfășoară. Ca și până în prezent, conducerea societății apreciază că acestea nu vor avea un efect advers semnificativ asupra rezultatelor economice și a poziției financiare a societății, mai ales că în bună parte sunt soluționate în favoarea societății noastre.

În perioada 01.01-30.09.2007 numărul litigiilor nou înregistrate a cunoscut o ușoară scădere, însă se menține complexitatea acestora.

În ce privește obiectul acestora, structura litigiilor este aproximativ aceeași ca și în perioada anterioară; predominante sunt litigiile privind anularea și suspendarea hotărârilor adunărilor generale ale societăților din portofoliu adoptate cu încălcarea prevederilor legale și statutare. Printre cauzele generatoare a acestora, precizăm că ele sunt determinate de atitudinea abuzivă a acționarilor majoritari și privesc în general; majorări de capital social fără a se stabili prima de emisiune, deși activul net este calculat pe baza unor cifre rezultate din reevaluări istorice, supraevaluarea aporturilor în natură, modificarea actelor constitutive referitoare la modul de administrare al societăților contrar prevederilor Legii pieței de capital nr. 297/2004, eliminarea de la conducerea societăților a persoanelor propuse de acționarii minoritari, neaplicarea votului cumulativ la alegerea administratorilor, vânzări de active ale societăților în mod clientelar, garantări de credite cu bunurile societăților pentru terțe societăți la care au interese directe acționarii majoritari etc.

Printre celelalte categorii de litigii enumerăm: cele privind procedura insolvenței - reorganizare judiciară și faliment - recuperări creanțe (dividende și daunele aferente), executări silite și contestații la executare, chemări în garanție în litigii având ca obiect recuperări imobile în baza Legii nr. 10/2001, deși S.I.F. Transilvania S.A. nu este instituție implicată, plângeri penale etc.

Soluțiile instanțelor de judecată, deși au înregistrat o ușoară îmbunătățire calitativă, reflectă, totuși, o ezitare în aplicarea prevederilor legale, în special cele referitoare la piața de capital (Legea nr. 297/2004 și Reglementările C.N.V.M. emise în aplicarea acesteia), deși societățile în litigiu sunt cotate la Bursă.

Împotriva soluțiilor netemeinice și nelegale ale instanțelor de judecată s-au exercitat căile legale de atac și în parte s-au corectat de către instanțele superioare.

Semnalăm însă faptul că, în cursul semestrului, prin Hotărârea A.G.E.A. nr. 1 din 27.04.2007, s-a majorat capitalul social al societății, în sensul că la o acțiune deținută de către acționari la data de înregistrare 18.05.2007 s-a acordat câte o acțiune nouă din profitul realizat în anul 2006 și din rezerve (altele decât cele legale) din anii precedenți, în conformitate cu prevederile statutare și cele legale și s-a modificat corespunzător, prin Act adițional, Actul constitutiv al societății.

Unul dintre acționarii societății, S.C. COCOR S.A. București, a atacat hotărârea A.G.E.A. de majorare a capitalului social și, prin acțiune separată, a solicitat și suspendarea aplicării acesteia. Soluționând cele două dosare, instanța a admis cererea de suspendare a aplicării Hotărârii A.G.E.A. nr. 1 privind majorarea de capital social, până la soluționarea pe fond a cererii de anulare.

Cererea de anulare a Hotărârii A.G.E.A. nr. 1, de majorare a capitalului social, s-a respins ca fiind neîntemeiată. Împotriva acestei soluții reclamanta a declarat apel, având termen în luna octombrie a.c.

În fine, precizăm că același acționar a atacat și Hotărârea A.G.O.A. nr. 1 din 27.04.2007, în ce privește aprobarea situațiilor financiare. Dosarul este în curs de judecată, având termen în luna octombrie a.c.

Un alt acționar - Stoica Daniel - a solicitat constatarea nulității absolute a Hotărârii A.G.E.A. nr. 1/27.04.2007 și a Hotărârii A.G.O.A. nr. 1/27.04.2007, referitoare la aprobarea situațiilor financiare, suspendarea executării acestor hotărâri și anularea actului adițional întocmit ca efect al Hotărârii A.G.E.A. nr. 1/2007. Pentru soluționarea acestei cereri se așteaptă comunicarea citațiilor.

b) Impozitarea

Impozitul pe profit curent se calculează, înregistrează în contabilitate și se virează pe baza profitului impozabil.

Societatea calculează și are înregistrate în contabilitate și provizioane pentru impozite reprezentând impozit pe profit amânat, calculat prin aplicarea cotei actuale de 16% asupra rezervelor aferente portofoliului inițial, rezervelor din acțiuni dobândite cu titlu gratuit, rezervelor din surplusul din reevaluarea mijloacelor fixe, realizat și rezervelor din diferențele favorabile de aport în natură adus la unele societăți din portofoliu. Acest impozit nu reprezintă o obligație fiscală, ci este calculat numai din punct de vedere contabil, cu scopul de a ajusta corespunzător rezervele amintite la alineatul precedent.

Aceste provizioane pentru impozite sunt integral constituite pe seama capitalurilor proprii, prin constituirea de analitice distincte în cadrul conturilor de rezerve care au constituit baza de calcul.

c) Contracte oneroase

La data de 30.09.2007 societatea nu are încheiate contracte oneroase, înțelegând printr-un contract oneros un contract în cadrul căruia costurile obligatorii pentru îndeplinirea obligațiilor contractuale depășesc beneficiile economice care urmează a fi obținute din derularea acestui contract.

NOTA 11

SITUAȚIA PORTOFOLIULUI
(imobilizări financiare) la data de 30.09.2007

- lei -

Nr. crt.	Denumire	Cantitate	Valoare contabilă de achiziție	Valoare de piață sau de rambursare	Diferențe +/-
A.	Valori mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare, total din care:	x	342.801.568	2.255.285.301	1.912.483.733
1.	Bursa de Valori București	x	62.951.621	1.286.888.717	1.223.937.096
2.	RASDAQ	x	279.849.947	968.396.584	688.546.637
3.	SISTEME ALTERNATIVE DE TRANZACȚIONARE	x	-	-	-
B.	Valori mobiliare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare	x	267.565.448	441.525.682	173.960.234
C.	Instrumente de credit emise de Administrația Publică Centrală	-	-	-	-
D.	Instrumente de credit emise de Administrația Publică Locală	-	-	-	-
E.	Obligațiuni ale societăților comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată, total din care:	-	-	-	-
F.	Acțiuni și obligațiuni ale societăților comerciale închise, ale căror valori mobiliare nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată	x	-	-	-
G.	Alte active sau instrumente financiare ^{x)} (alte imobilizări financiare)	x	30.002.875	30.002.875	-

TOTAL GENERAL, din care:	x	640.369.891	2.726.813.858	2.086.443.967
- Titluri deținute ca imobilizări	x	610.367.016	2.696.810.983	2.086.443.967
- Depozite garanții gestionari și alte creanțe imobilizate ^{x)}	x	30.002.875	30.002.875	-

x) În această situație sunt incluse ca "alte active sau instrumente financiare (alte imobilizări financiare)" depozitele bancare constituite din sumele depuse de salariați/administratori ca garanții materiale (18.423 lei), precum și sumele vărsate de societate în vederea realizării unor majorări de capital social și a achiziției unor obligațiuni la societăți din portofoliu (29.969.668 lei) și cauțiuni (13.500 lei). Nu sunt incluse depozitele bancare constituite pentru scadențe de sub un an, care sunt încadrate ca active circulante, acestea fiind redete în nota nr. 12.

În situația portofoliului (imobilizări financiare) sunt prezentate acțiunile și alte imobilizări financiare, în sold la 30.09.2007, atât la valoarea contabilă brută (neinfluențată de ajustările pentru pierdere de valoare înregistrate în contabilitate), cât și la valoarea calculată conform metodologiei de evaluare redată de C.N.V.M. prin Regulamentul nr. 15/2004.

Astfel, titlurile deținute ca imobilizări (acțiunile deținute în portofoliu) însumează, la finele trimestrului III din anul 2007, la valoarea contabilă brută (neajustată cu ajustările pentru pierdere de valoare, în sold la aceeași dată), 610.367.016 lei. În situația activelor, la rândul 16, col. 2 este reflectată valoarea de 577.451.443 lei, respectiv valoarea contabilă diminuată cu ajustările pentru pierdere de valoare în sold la 30.09.2007 care însumează 32.915.573 lei.

Diferențele favorabile de valoare rezultate între valoarea calculată potrivit metodologiei de evaluare redete în Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004 și valoarea contabilă brută a acțiunilor deținute în portofoliu, însumează la finele trimestrului III 2.086.443.967 lei. Aceste diferențe nu sunt înregistrate în contabilitate întrucât, începând cu 01.01.2006, contabilitatea se ține la cost istoric.

NOTA 12

**SITUAȚIA DEPOZITELOR BANCARE
la data de 30 septembrie 2007**

- lei -

DENUMIRE		VALOAREA DEPOZITULUI		VALOAREA DOBÂNȚII		PONDERE	DATA	
BANCA	SIMBOL CONT	SCADENȚA < 60 ZILE	SCADENȚA > 60 ZILE	% ANUAL	VALOARE la 30.09.2007	ÎN TOTAL %	CONSTITUIRII	SCADENȚEI
1	2	3	4	5	6	7	8	9
B.C.R. Brașov	5121 - RON	818.600	-	7,30	5.142	x	31.08.2007	30.09.2007
B.C.R. Brașov	5121 - RON	815.000	-	7,30	4.627	x	03.09.2007	01.10.2007
B.C.R. Brașov	5121 - RON	3.834.000	-	7,27	19.356	x	06.09.2007	02.10.2007
B.C.R. Brașov	5121 - RON	1.586.000	-	7,30	8.040	x	07.09.2007	03.10.2007
B.C.R. Brașov	5121 - RON	8.192.000	-	7,30	64.785	x	27.08.2007	04.10.2007
B.C.R. Brașov	5121 - RON	1.251.000	-	7,30	5.327	x	10.09.2007	07.10.2007
B.C.R. Brașov	5121 - RON	1.265.000	-	7,30	5.130	x	11.09.2007	08.10.2007
B.C.R. Brașov	5121 - RON	1.055.000	-	7,30	4.065	x	12.09.2007	09.10.2007
B.C.R. Brașov	5121 - RON	4.830.000	-	7,35	17.750	x	13.09.2007	10.10.2007
B.C.R. Brașov	5121 - RON	2.062.000	-	7,35	7.157	x	14.09.2007	11.10.2007
B.C.R. Brașov	5121 - RON	7.060.000	-	7,35	20.180	x	17.09.2007	14.10.2007
B.C.R. Brașov	5121 - RON	1.044.000	-	7,30	2.752	x	18.09.2007	15.10.2007
B.C.R. Brașov	5121 - RON	828.000	-	7,30	2.015	x	19.09.2007	16.10.2007
B.C.R. Brașov	5121 - RON	1.411.000	-	7,30	3.147	x	20.09.2007	17.10.2007
B.C.R. Brașov	5121 - RON	3.948.000	-	7,35	8.061	x	21.09.2007	18.10.2007
B.C.R. Brașov	5121 - RON	5.193.000	-	7,35	7.422	x	24.09.2007	21.10.2007
B.C.R. Brașov	5121 - RON	10.099.000	-	7,35	12.371	x	25.09.2007	22.10.2007
B.C.R. Brașov	5121 - RON	2.522.000	-	7,35	2.575	x	26.09.2007	23.10.2007
B.C.R. Brașov	5121 - RON	1.465.000	-	7,37	1.200	x	27.09.2007	24.10.2007
B.C.R. Brașov	5121 - RON	1.197.000	-	7,40	738	x	28.09.2007	25.10.2007

TOTAL B.C.R. RON	-	60.475.000	-	7,33	201.840	57,06	x	x
B.R.D. Braşov	5121 - RON	-	1.035.900	7,42	18.790	x	05.07.2007	04.10.2007
1	2	3	4	5	6	7	8	9
B.R.D. Braşov	5121 - RON	5.228.000	-	7,30	27.563	x	05.09.2007	04.10.2007
B.R.D. Braşov	5121 - RON	-	1.164.000	7,40	20.113	x	09.07.2007	08.10.2007
B.R.D. Braşov	5121 - RON	3.615.000	-	7,10	12.833	x	13.09.2007	12.10.2007
B.R.D. Braşov	5121 - RON	-	6.609.799	7,25	58.570	x	23.07.2007	22.10.2007
B.R.D. Braşov	5121 - RON	1.196.000	-	7,05	1.640	x	24.09.2007	23.10.2007
B.R.D. Braşov	5121 - RON	5.404.000	-	7,25	3.265	x	28.09.2007	28.10.2007
B.R.D. Braşov	5121 - RON	-	12.000.000	7,35	17.150	x	24.09.2007	23.12.2007
TOTAL B.R.D. - RON	5121 - RON	15.443.000	20.809.699	7,27	159.924	34,20	x	x
ING BANK - RON	5121 - RON	9.262.482	-	6%	4.631	8,74	28.09.2007	30.09.2007
x	TOTAL	85.180.482	20.809.699	7,19	366.395	100,00	x	x

Totalul depozitelor bancare în lei, în sumă de 105.990.181 lei, cumulate cu dobânzile acumulate până la 30.09.2007, în sumă de 366.395 lei, însumează 106.356.576 lei. Sumele existente în depozite bancare, în sold la finele trimestrului III 2007, sunt plasate cu o dobândă medie anuală de 7,19% la lei.

NOTA 13

**STRUCTURA VENITULUI BRUT
la 30 septembrie 2007**

- lei -

	Indicatori	Cont	Exercițiul financiar	
			Precedent	Curent
1.	Venituri din immobilizări financiare (dividende interne - externe)	761	34.457.694	39.579.043
2.	Venituri din investiții financiare pe termen scurt (dobânzi la obligațiuni - titluri de plasament)	762	-	-
3.	Venituri din creanțe immobilizate	763	-	-
4.	Venituri din investiții financiare cedate	758 764	52.660.957	103.184.177
5.	Venituri din comisioane aferente lucrărilor și serviciilor	704	-	-
6.	Venituri din diferențe de curs valutar	765	1.037	448
7.	Venituri din dobânzi	766	1.722.043	6.593.606
8.	Venituri din creanțe reactivate și debitori diverși	754	-	-
9.	Venituri din producția imobilizată	721 722	-	-
10.	Venituri din provizioane	781 786	347.020	6.550.897
11.	Alte venituri:			
	- din studii și cercetări	705	-	-
	- din redevențe, locații și chirii	706	9.166	-
	- din alte activități diverse	708	-	-
	- din subvenții	741	-	-
	- din alte venituri	758	138.674	140.923
	- din sconturi obținute	767	-	-
	- din alte venituri financiare	768	-	999
12.	Venituri din subvenții pentru evenimente extraordinare și altele asimilate	771	-	-
13.	TOTAL VENITURI	x	89.336.591	156.050.093

NOTA 14

**STRUCTURA CHELTUIELILOR
la 30 septembrie 2007**

- lei -

Indicatori	Cont	Exercițiul financiar	
		Precedent	Curent
Pierderi aferente creanțelor legate de participații	663	-	
Cheltuieli privind investițiile financiare cedate	664		
	658	22.074.687	25.005.072
Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	622	2.271.040	3.549.604
Cheltuieli din diferențe de curs valutar	665	69	1.043.881
Cheltuieli privind dobânzile	666	15.319	2.841
Cheltuieli cu servicii bancare și adimilate	627	27.856	16.163
Pierderi din creanțe și debitori diverși	654	2.371	96.305
Cheltuieli cu provizioane și amortizări	681		
	686	578.691	571.063
Cheltuieli privind prestațiile externe:			
- întreținere și reparații	611	122.446	268.249
- redevențe, locații și chirii	612	6.711	24.149
- prime de asigurare	613	77.172	68.223
- studii și cercetări	614	-	-
- protocol, reclamă și publicitate	623	87.713	76.035
- transport bunuri și persoane	624	9.829	9.297
- deplasări, detașări, transferări	625	77.333	157.469
- poștă și telecomunicații	626	238.346	222.175
- alte servicii executate de terți	628	489.913	403.538
- alte cheltuieli	658	183.097	253.031

- cheltuieli privind sconturi acordate	667	-	-
- alte cheltuieli financiare	668	1.432	221
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	635	650.868	807.323
Alte cheltuieli:			
- cheltuieli cu materiale consumabile	602	207.502	159.859
- cheltuieli materiale de natura obiectelor de inventar	603	62.772	27.934
- cheltuieli privind materialele nestocate	604	521	1.097
- cheltuieli privind energia și apa	605	70.257	69.614
- cheltuieli cu colaboratorii	621	321.720	918.155
- cheltuieli cu salariile personalului	641	4.186.430	5.375.283
- cheltuieli cu tichetele de masă	642	138.967	120.379
- cheltuieli privind asigurările și protecția socială	645	1.239.297	1.514.646
Cheltuieli privind calamități și evenimente extraordinare	671	-	-
Impozitul pe profit	691	3.348.169	11.046.187
Alte cheltuieli cu impozite ce nu apar în elementele de mai sus	698	-	-
TOTAL CHELTUIELI	x	36.490.528	51.807.793

NOTA 15

CREANȚE COMERCIALE

- lei -

	30 septembrie 2007
Creanțe comerciale interne	17.600
Avansuri de servicii către furnizori interni	1.281
Total creanțe comerciale brute	18.881
Ajustări pentru depreciere clienți și debitori îndoielnici	13.499
Total creanțe comerciale nete (rd. 24 col. 2 din situația activelor)	5.382

NOTA 16

ALTE CREANȚE

- lei -

	30 septembrie 2007
Creanțe în legătură cu personalul (inclusiv în baza contractelor de mandat) și administratorii	32
Creanțe în legătură cu bugetul	6.198
Debitori - dividende și accesorii de primit de la societăți comerciale	3.495.432
Debitori - sume achitate pentru acțiuni în justiție și pentru executări silite	191.320
Debitori - AVAS	97.825
Dobânzi de primit	366.420
Alți debitori diverși	644.960
Total alte creanțe comerciale, brute	4.802.187
Ajustări pentru depreciere debitori diverși	1.943.172
Total alte creanțe comerciale, nete (rd. 27 col. 2 din situația activelor)	2.859.015

NOTA 17

CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI

- lei -

	30 septembrie 2007
Disponibilități la bănci, în lei	198.850
Disponibilități la bănci, în monedă străină - echivalent lei	45.189
Depozite bancare, în lei	105.990.181
Casa în lei	22.535
Alte valori și avansuri trezorerie	23.517
TOTAL (rd. 33 col. 2 din situația activelor)	106.280.272

NOTA 18**DATORII COMERCIALE CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN****- lei -**

	30 septembrie2007
Furnizori de imobilizări	91.076
Furnizori interni de servicii, inclusiv indemnizații membri C.A. și mandatar	150.142
Furnizori facturi nesosite	68.529
TOTAL (rd. 39 col. 2 din situația activelor)	309.747

NOTA 19

ALTE DATORII, CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN

- lei -

	30 septembrie 2007
Dividende neplătite acționarilor pentru anii anteriori (1996-2005)	34.248.242 ^{x)}
Datorii în legătură cu personalul	145.272
Impozit pe profit	2.012.070
Alte datorii către bugetul centralizat al statului	363.672
Creditori diverși și operațiuni în curs de clarificare	265.253
TOTAL (rd. 43 col. 2 din situația activelor)	37.034.509

^{x)} În formularul Cod 30 - Date informative, această sumă este inclusă la rd. 3 - plăți restante, respectiv la rd. 15 - obligații restante față de alți creditori, suma fiind disponibilă la plată oricând, la solicitarea persoanelor îndreptățite.

NOTA 20

EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI

Nu avem cunoștință despre evenimente ulterioare datei de 30.09.2007 care să conducă la influențe semnificative asupra datelor prezentate în situațiile financiare individuale întocmite pentru trimestrul III din exercițiul financiar din anul 2007.

ADMINISTRATOR,

Numele și prenumele MIHAI FERCALĂ

Semnătura _____

Ștampila unității

ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele

ION MIHĂILĂ

Calitatea

DIRECTOR ECONOMIC

Semnătura _____