

RAPORT TRIMESTRUL I 2007

Raport trimestrial conform: Lege nr. 297/2004, Regulament C.N.V.M. nr. 1/2006 și Codul B.V.B.
Data raportului: 31.03.2007
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: 54.607.166,60 RON
Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise: BURSA DE VALORI BUCUREȘTI.

I. FORMULARELE DE RAPORTARE CONTABILĂ LA 31.03.2007

Raportările contabile pentru trimestrul I 2007 cuprind datele înregistrate în perioada 01.01-31.03.2007 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 la 31.12.2006.

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

JUDETUL 8
 Judetul Brasov
 PERSOANA JURIDICA
 SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE TRANSILVANIA..
 ADRESA: LOCALITATEA BRASOV..... sector 0
 financiare
 Str.NICOLAE IORGA..... nr.2
 Bl. Ap. Sc.
 TELEFON 0268415529
 NUMAR DIN REGISTRUL COMERTULUI J08/3306/1992

TIPUL SITUATIEI FINANCIARE SI
 FORMA DE PROPRIETATE 34
 Societati comerciale pe actiuni
 ACTIVITATEA PREPONDERENTA
 (denumire clasa CAEN)
 Alte tipuri de intermediari
 COD CLASA CAEN
 6523
 COD UNIC DE INREGISTRARE
 3047687

BILANT
 incheiat la data de 31/03/2007

Pagina 1
 Formularul : 10

- lei -

	Nr.		
	rd.	S O	L D
		INCEP.EXERCITIULUI	SF.EXERCITIULUI
		FINANCIAR	FINANCIAR
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	27985
4. fondul comercial (ct. 2071-2807-2907)	4	0	0
5. avansuri si immobilizari necorporale in curs (ct. 233+234-2933)	5	0	0
TOTAL: (rd. 01 la 05)	6	30484	27985
II. IMOBILIZARI CORPORALE 1. terenuri si constructii (ct. 211+212-2811-2812-2911-2912)	7	13651216	13583195
2. instalatii tehnice si masini (ct. 213-2813-2913)	8	781366	754802
3. alte instalatii, utilaje si mobilier (ct. 214-2814-2914)	9	444362	418000

	Nr. rd.	S O L D	
		INCEP. EXERCITIULUI FINANCIAR	SF. EXERCITIULUI FINANCIAR
4. avansuri si imobilizari corporale in curs (ct. 231+232-2931)	10	807957	1071609
TOTAL: (rd. 07 la 10)	11	15684901	15827606
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	481020635
6. alte creante (ct.2673+2674+2678+2679-2966-2969)	17	3332497	6503492
TOTAL: (rd. 12 la 17)	18	492213021	487524127
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 06+11+18)	19	507928406	503379718
B. ACTIVE CIRCULANTE I. STOCURI 1. materiale consumabile (ct.302+303+/-308+351-392-395)	20	27092	30981
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	30981
II. CREANTE 1.creante comerciale (ct. 2675**+2676* +2678**+2679*-2966*-2969**+4092+411+413+418-491)	24	924	215108
2. sume de incasat de la entitatile afiliate (ct. 4511+4518-4951)	25	0	0
3. sume de incasat din interese de participare (ct. 4521+4528-4952)	26	0	0

	Nr.		
	rd.	S O	L D
		INCEP. EXERCITIULUI	SF. EXERCITIULUI
		FINANCIAR	FINANCIAR
4. alte creante(ct. 425+4282+431+437+4382+441+4424+4428+444+445+446+447+4482+4582+461+473-496+5187)	27	1503044	963416
5. creante privind capitalul subscris si nevarsat (ct. 456-4953)	28	0	0
TOTAL: (rd. 24 la 28)	29	1503968	1178524
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 BANCI (ct. 5112+5121+5122+5123+5124+5125+5311+5314+5321+5322+5323+...+542)	33	88102129	125930107
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 23+29+32+33)	34	89633189	127139612
C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471)	35	74973	243503
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	1455533
4. datorii comerciale (ct.401+404+408)	39	148782	64703
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
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	41465459

	Nr. rd.	S O	L D
		INCEP. EXERCITIULUI FINANCIAR	SF. EXERCITIULUI FINANCIAR
TOTAL: (rd. 36 la 43)	44	40509880	42985695
E. ACTIVE CIRCULANTE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 34+35-44-60.2)	45	49198282	84397420
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 19+45-60.1)	46	557126688	587777138
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	56954871
3. alte provizioane (ct. 1511+1512+1513+1514+1518)	58	2203258	2203258
TOTAL PROVIZIOANE: (rd. 56+57+58)	59	59588576	59158129
I. VENITURI IN AVANS (rd. 60.1 + 60.2), din care:	60	0	0

	Nr.		
	rd.	S O	L D
		INCEP. EXERCITIULUI	SF. EXERCITIULUI
		FINANCIAR	FINANCIAR
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	54607167
I. CAPITAL (rd 62 + 63), din care :			
- capital subscris nevarsat (ct. 1011)	62	0	0
- capital subscris varsat (ct. 1012)	63	54607167	54607167
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	379023206
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	154993646
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	210771200
7. actiuni proprii (ct. 109)	74	0	0
V. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117) ----- Sold C	75	0	52442080
V. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117) ----- Sold D	76	0	0
VI. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121) ----- Sold C	77	53169056	33384123

- lei -

	Nr.	S O L D	
	rd.	INCEP. EXERCITIULUI	SF. EXERCITIULUI
		FINANCIAR	FINANCIAR
VI. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)	78	0	0
----- Sold D			
Repartizarea profitului (ct. 129)	79	726976	0
TOTAL CAPITALURI PROPRII	80	497538112	528619009
(rd. 61+64+65-66+67+75-76+77-78-79)			

CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE
la data de 31/03/2007

Pagina 8
Formularul : 20

- lei -

DENUMIREA INDICATORULUI	Nr. rd.	EXERCITIUL FINANCIAR	
		PRECEDENT	CURRENT
A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA - TOTAL (rd. 02 la 11)	1	7491042	53353003
1. Venituri din imobilizari financiare (ct. 761)	2	0	0
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	6935723	51232805
5. Venituri din lucrari executate si servicii prestate (ct. 704)	6	0	0
6. Venituri din provizioane, creante reactivare si debitori diversi (ct. 754+781+786)	7	51209	57859
7. Venituri din diferente de curs valutar (ct. 765)	8	271	0
8. Venituri din dobanzi (ct. 766)	9	489815	1983579
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	14024	78760
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA - TOTAL (rd. 13 la 20)	12	7290443	13623825
11. Pierderi aferente creantelor legate de participatii (ct. 663)	13	0	0
12. Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct. 658**+664)	14	4242727	9299697

DENUMIREA INDICATORULUI	Nr. rd.	EXERCITIUL FINANCIAR	
		PRECEDENT	CURRENT
13. Cheltuieli din diferente de curs valutar (ct. 665)	15	3	0
14. Cheltuieli privind dobanzile (ct. 666)	16	793	2841
15. Cheltuieli privind comisioanele si onorariile (ct. 622)	17	523704	1257254
16. Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate (ct. 627)	18	6212	5816
17. Amortizari, provizioane, pierderi din creante si debitori diversi (ct. 654+681+686)	19	171650	194772
18. Alte cheltuieli din activitatea curenta (rd. 21+22+23+26+27)	20	2345354	2863445
a. Cheltuieli cu materiale (ct. 602+603+604)	21	76535	64598
b. Cheltuieli privind energia si apa (ct. 605)	22	30565	28081
c. Cheltuieli cu personalul (rd. 24+25), din care:	23	1723723	2177926
c1. salarii (ct. 621+641+642)	24	1354841	1724099
c2. cheltuieli privind asigurarile si protectia sociala (ct. 645)	25	368882	453827
d. Cheltuieli privind prestatiile externe(ct. 611+ 612+613+614+623+624+625+626+628+658**+667+668)	26	337915	333888
e. Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate (ct. 635)	27	176616	258952
C. REZULTATUL CURENT - profit (rd. 01-12)	28	200599	39729178
- pierdere (rd. 12-01)	29	0	0
D. VENITURI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA (ct. 771)	30	0	0
E. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA (ct. 671)	31	0	0

DENUMIREA INDICATORULUI	Nr.	EXERCITIUL FINANCIAR	
	rd.	PRECEDENT	CURRENT
F. REZULTATUL EXTRAORDINAR	32	0	0
- profit (rd. 30-31)			
- pierdere (rd. 31-30)	33	0	0
19. TOTAL VENITURI (rd. 01+30)	34	7491042	53353003
20. TOTAL CHELTUIELI (rd. 12+31)	35	7290443	13623825
G. REZULTATUL BRUT	36	200599	39729178
- profit (rd. 34-35)			
- pierdere (rd. 35-34)	37	0	0
21. IMPOZIT PE PROFIT	38	33498	6345055
- cheltuieli cu impozitul pe profit (ct. 691)			
22. Alte cheltuieli cu impozite care nu apar in elementele de mai sus (ct. 698)	39	0	0
H. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR	40	167101	33384123
- profit (rd. 36-38-39)			
- pierdere (rd. 37+38+39) sau (rd. 38+39-36)	41	0	0

DENUMIREA INDICATORULUI	Nr. rd.	EXERCITIUL FINANCIAR	
		PRECEDENT	CURRENT

ADMINISTRATOR,
Numele si prenumele
FERCALA MIHAI
Semnatura
Stampila unitatii

INTOCMIT,
Numele si prenumele
MIHAILA ION
Calitatea EXPERT CONTABIL ANGAJAT
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	33384123
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	34581560	34581560	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
- alte datorii sociale	13	0	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
Obligatii restante fata de bugetele fondurilor speciale si alte fonduri	14	0	0	0
Obligatii restante fata de alti creditorii	15	34581560	34581560	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. rd.	31.03.2006		31.03.2007	
Numar mediu de salariati	23	102	105		

- lei -

IV. PLATI DE DOBANZI SI REDEVENTE	Nr. rd.	SUME	
Ven.brute din dob.platite de pers.jur.romane catre pers.fiz.nerezid. din st.membre ale UE, din care:	24	0	
- impozitul datorat la bugetul de stat	25	0	
Ven.brute din dob.platite de pers.jur.romane catre pers.jur.afil.nerezid.din st.membre ale UE,din care:	26	0	

- lei -

	Nr. rd.	SUME
IV. PLATI DE DOBANZI SI REDEVENTE		
- 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	42874

- lei -

	Nr. rd.	31.03.2006	31.03.2007
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
 Calitatea EXPERT CONTABIL ANGAJAT
 Semnatura

II. INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI LA DATA DE 31 MARTIE 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⁾	$\frac{\text{Active curente}}{\text{Datorii curente}}$	2,96
2. Indicatorul gradului de îndatorare ²⁾	$\frac{\text{Capital împrumutat} \times 100}{\text{Capital propriu}}$	0,00
3. Viteza de rotație a debitelor -client i ³⁾	$\frac{\text{Sold mediu clienți} \times 90}{\text{Cifra de afaceri}}$	2,26
4. Viteza de rotație a activelor imobilizate ⁴⁾	$\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Active imobilizate}}$	0,106

NOTĂ:

- 1) Oferă garanția acoperirii datoriilor curente din activele curente.
Valoarea recomandată acceptabilă este aproximativ 2.
La finele trimestrului I 2007 S.I.F. Transilvania S.A. înregistrează la acest indicator coeficientul 2,96.
- 2) Exprimă eficacitatea managementului riscului de credit, indicând potențiale probleme de finanțare, de lichiditate, cu influențe în onorarea angajamentelor asumate.
Capital împrumutat = Credite peste 1 an
Capital angajat = Capital împrumutat + Capital propriu
S.I.F. Transilvania S.A. Brașov nu are contractate credite, deci gradul de îndatorare este Ø (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 I 2007 este de 2,26 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 deținute la 31.03.2007, înregistrate în bilanț 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 95,56%, acest indicator înregistrează un coeficient de 0,106 (cu active imobilizate de 1.000 lei s-au obținut în perioada analizată venituri curente de 106 lei).

III. NOTE EXPLICATIVE (1 la 14)

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 sfârșitul trimestrului I 2007	Sold la începutul exercițiului financiar	Ajustări înregistrate în cursul exercițiului financiar	Reduceri sau reluări	Sold la sfârșitul trimestrului I 2007	Sold la începutul exercițiului financiar	Sold la sfârșitul trimestrului I 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	4.920	-	220.039	184.635	7.419	-	192.054	30.484	27.985
b) Imobilizări corporale total, din care:	19.824.214	321.673	256.808	19.889.079	4.139.313	174.602	252.442	4.061.473	15.684.901	15.827.606
- Terenuri și construcții	15.608.153	-	-	15.608.153	1.956.937	68.021	-	2.024.958	13.651.216	13.583.195
- Instalații tehnice și mașini	2.436.587	55.271	250.814	2.241.044	1.655.221	81.835	250.814	1.486.242	781.366	754.802
- Alte instalații, utilaje și mobilier	971.517	-	3.244	968.273	527.155	24.746	1.628	550.273	444.362	418.000
- Avansuri și imobilizări corporale în curs	807.957	266.402	2.750	1.071.609	-	-	-	-	807.957	1.071.609
c) Imobilizări financiare total, din care:	531.527.471	9.435.679	14.124.573	526.838.577	39.314.450	-	-	39.314.450	492.213.021	487.524.127
- Titluri deținute ca imobilizări (acțiuni)	528.194.974	4.417.957	12.277.846	520.335.085	39.314.450	-	-	39.314.450	488.880.524	481.020.635
- Obligațiuni (inclusiv dobânzile acumulate)	2.032.749	42.971	1.045.904	1.029.816	-	-	-	-	2.032.749	1.029.816
- 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, OPC și cesiuni	1.161.550	4.965.468	684.765	5.442.253	-	-	-	-	1.161.550	5.442.253
- Alte creanțe imobilizate (cauțiuni)	14.000	8.000	9.000	13.000	-	-	-	-	14.000	13.000
TOTAL IMOBILIZĂRI	551.566.804	9.762.272	14.381.381	546.947.695	43.638.398	182.021	252.442	43.567.977	507.928.406	503.379.718

NOTA 2
PROVIZIOANE

- lei -

Denumirea provizionului	Sold la începutul exercițiului financiar	Transferuri		Sold la sfârșitul trimestrului I 2007
		În cont	Din cont	
0	1	2	3	4 = 1+2-3
Provizioane pentru impozite	57.385.318	6.741	437.188	56.954.871
Alte provizioane pentru riscuri și cheltuieli	2.203.258	-	-	2.203.258
TOTAL PROVIZIOANE	59.588.576	6.741	437.188	59.158.129

NOTA 3**REPARTIZAREA PROFITULUI LA 31.03.2007****- lei -**

Destinația profitului	Suma
Profit net de repartizat, total, din care:	33.384.123
- rezerva legală	-
- dividende	-
- alte rezerve - surse proprii de finanțare constituite din profit	-
Profit nerepartizat	33.384.123

În trimestrul I din anul 2007 nu au fost efectuate repartizări din profitul net realizat în această perioadă.

NOTA 4

ANALIZA REZULTATULUI ACTIVITĂȚII CURENTE

- lei -

Nr. crt.	INDICATORI	Nr. rd.	EXERCITIUL	
			Precedent - 31.03.2006	Curent - 31.03.2007
0	1	2	3	4
1.	Venituri din imobilizări financiare (ct. 761)	01	-	-
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	6.935.723	51.232.805
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	51.209	57.859
8.	Venituri din diferențe de curs valutar (ct. 765)	08	271	-
9.	Venituri din dobânzi (ct. 766)	09	489.815	1.983.579
10.	Venituri din producția imobilizată, corporale și necorporale (ct. 721 + 722)	10	-	-
11.	Alte venituri din activitatea curentă (rd. 12 la 18)	11	14.024	78.760
	- din studii și cercetări (ct. 705)	12	-	-
	- din redevențe, locații și chirii (ct. 706)	13	7.249	-
	- din alte activități diverse (ct. 708)	14	-	-
	- din subvenții (ct. 741)	15	-	-
	- din alte venituri (ct. 758)	16	6.775	78.739
	- din sconturi obținute (ct. 767)	17	-	-
	- din alte venituri financiare (ct. 768)	18	-	21
12.	VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 01 la 11)	19	7.491.042	53.353.003
13.	Pierderi aferente creanțelor legate de participări (ct. 663)	20	-	-
14.	Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 658 + 664)	21	4.242.727	9.299.697
15.	Cheltuieli din diferențe de curs valutar (ct. 665)	22	3	-
16.	Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	23	793	2.841

0	1	2	3	4
17.	Cheltuieli privind comisioanele și onorariile (ct. 622)	24	523.704	1.257.254
18.	Cheltuieli cu servicii bancare și asimilate (ct. 627)	25	6.212	5.816
19.	Pierderi din creanțe și debitori diverși (ct. 654)	26	700	12.752
20.	Cheltuieli cu provizioanele și amortizări (ct. 681 + 686)	27	170.950	182.020
21.	Alte cheltuieli din activitatea curentă (rd. 29 + 30 + 31 + 34 + 47)	28	2.345.354	2.863.445
	- cu materiale (ct. 602 + 603 + 604)	29	76.535	64.598
	- cu energia și apa (ct. 605)	30	30.565	28.081
	- cu personalul (rd. 32 + 33)	31	1.723.723	2.177.926
	- salarii (ct. 621 + 641 + 642)	32	1.354.841	1.724.099
	- asigurări și protecție socială (ct. 645)	33	368.882	453.827
	- cu prestațiile externe (rd. 35 la 46)	34	337.915	333.888
	- întreținere și reparații (ct. 611)	35	9.613	12.718
	- redevențe, locații și chirii (ct. 612)	36	1.035	3.482
	- prime de asigurare (ct. 613)	37	32.282	12.667
	- studii și cercetări (ct. 614)	38	-	-
	- protocol, reclamă, publicitate (ct. 623)	39	5.830	5.573
	- transport bunuri și persoane (ct. 624)	40	132	538
	- deplasări, detașări, transferări (ct. 625)	41	22.862	20.268
	- poștă și telecomunicații (ct. 626)	42	23.342	23.372
	- alte servicii executate de terți (ct. 628)	43	134.837	177.541
	- alte cheltuieli (ct. 658)	44	107.982	77.508
	- cheltuieli privind sconturile acordate (ct. 667)	45	-	-
	- alte cheltuieli financiare (ct. 668)	46	-	221
	- cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	47	176.616	258.952
22.	CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 21 la 28 + 47)	48	7.290.443	13.623.825
23.	REZULTAT DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 19 - 48)	49	200.599	39.729.178

NOTA 5**SITUAȚIA CREAȚELOR ȘI DATORIILOR**

- lei -

Creanțe	Sold la sfârșitul trimestrului I 2007	TERMEN DE LICHIDITATE	
		Sub 1 an	Peste 1 an
0	1 = 2 + 3	2	3
Furnizori - debitori	206.339	206.339	-
Creanțe comerciale	8.769	8.769	-
Alte creanțe, total, din care:	3.014.247	3.014.247	-
- dividende aferente participațiilor deținute și majorări de întârziere aferente dividendelor neachitate în termen cf. convențiilor încheiate	1.350.578	1.350.578	-
- alte creanțe (în legătură cu personalul, cu bugetul statului, debitori diverși, dobânzi de primit)	1.663.669	1.663.669	-
TOTAL CREAȚE BRUTE	3.229.355	3.229.355	-
Ajustări deprecieri pentru clienți îndoielnici	2.050.831	2.050.831	-
TOTAL CREAȚE NETE (după ajustările pentru deprecieri)	1.178.524	1.178.524	-

- lei -

Datorii	Sold la sfârșitul trimestrului I 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 C.A. și alți colaboratori	64.703	64.703	-	-
Dividende cuvenite acționarilor	34.581.560	34.581.560	-	-
Sume datorate societăților de leasing	-	-	-	-
Datorii în legătură cu personalul	176.984	176.984	-	-
Datorii către bugetul consolidat al statului	371.608	371.608	-	-
Impozit pe profit	6.162.266	6.162.266	-	-
Avansuri de la clienți	1.455.533	1.455.533	-	-
Alți creditori diverși	173.041	173.041	-	-
TOTAL DATORII	42.985.695	42.985.695	-	-

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 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.

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

Societatea analizează în prezent necesitatea întocmirii de situații financiare consolidate conform Ordinului 74/2005 al C.N.V.M., reprezentând "REGLEMENTĂRI CONTABILE conforme cu Directiva a VII-a 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 situații financiare consolidate. Acest comportament nu antrenează, în opinia noastră, 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.

Societatea se află în prezent în discuții cu C.N.V.M. pentru a se hotărî dacă este necesară întocmirea de situații financiare consolidate de către S.I.F.-uri. Conform unei notificări primite de la C.N.V.M., la această dată se află în proces de avizare cu Ministerul Finanțelor Publice o modificare la Ordinul 74/2005, prin care societățile de investiții financiare ar urma să întocmească situații financiare consolidate începând cu 1 ianuarie 2007.

(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 Societății și incertitudinea existentă încă în România, referitoare la rezultatul politicilor contabile curente implementate în condițiile real operaționale, fac 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.

Disponibilitățile în devize în sold la 31.03.2007 sunt evaluate la cursul de schimb comunicat de B.N.R. pentru sfârșitul anului 2006, în cazul disponibilităților intrate în patrimoniu până la 31.12.2006 și la cursul de schimb comunicat de B.N.R. valabil în plățile din ziua încasării (înregistrării) disponibilităților, în cazul disponibilităților în valută intrate în anul 2007.

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.

Nu au fost necesare ajustări de valoare 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 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) constatate cu ocazia inventarierii, se operează ca ajustări pentru deprecieri, pe seama Contului de profit și pierdere.

În trimestrul I 2007, societatea nu a efectuat inventarierea imobilizărilor corporale.

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 este 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. În trimestrul I din exercițiul financiar al anului 2007 nu au fost constatate deprecieri suplimentare peste amortizarea calculată și inclusă pe costuri.

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 (deci la finele trimestrului I 2007 activele financiare nu au fost evaluate în scopul constituirii unor eventuale ajustări pentru pierdere de valoare) 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 deprecierea mai mare 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 deprecierea aferentă 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 deprecierea mai mare 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 deprecierea aferentă 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, utilizând metoda FIFO, respectiv primul intrat = primul ieșit.

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

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" sumele necesare constituirii fondului de

participare la profitul realizat în anul 2006, pentru acordarea de stimulente salariaților și administratorilor societății, după aprobarea de către adunarea generală a acționarilor a situațiilor financiare anuale, întocmite pentru anul 2006.

Societatea înregistrează, ca provizioane pentru impozite, sumele calculate, din punct de vedere contabil, ca o datorie potențială cu impozitul amânat, prin aplicarea cotei de impozit 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).

Situația provizioanelor este redată 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 la 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 înregistrat un provizion pentru riscuri și cheltuieli în sumă de 2.203.258 lei, în vederea constituirii în anul 2007 a 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, provizion care se regăsește în sold și la finele trimestrului I din anul 2007.

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 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, 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 trimestrul I din anul 2007 nu s-au realizat 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 a abrogat 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 întocmește 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, întocmite în conformitate 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
- Capitalul social subscris și vărsat este de 54.607.166,60 lei (RON) și nu a suferit modificări în perioada raportată.
- c) Numărul de acțiuni comune, nominative, indivizibile și dematerializate, emise la valoarea nominală de 0,10 lei per acțiune este de 546.071.666 și sunt integral vărsate.
- d) Societatea nu are acțiuni răscumpărate
- e) În trimestrul I din actualul exercițiu financiar societatea nu a emis, acțiuni noi.
- f) Societatea nu a emis obligațiuni și nu are obligații de această natură de raportat în situațiile financiare.

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 = 131.814 lei

din care:

a.1.1. - administratori (membrii consiliului de administrație, exclusiv președintele, care este și director general al societății) = 131.814 lei ^{x)}

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

a.1.3. - conducere și control intern = - lei ^{xx)}

a.2. cheltuieli cu asigurările sociale aferente indemnizațiilor prevăzute la pct. a) = 7.909 lei

TOTAL CHELTUIELI CU INDEMNIZAȚIILE (prevăzute la pct. a) = 139.723 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) 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 SALARILOR 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	1.549.411	445.918	-
1	2	3	4	5	6
- directori (director general, director adjunct, directori executivi, directori de reprezentanțe, Control intern)	S	15	531.519	153.403	-

- șefi departamente	S	6	129.410	37.189	-
- personal de execuție, total, din care:	x	60	753.548	216.550	-
• cu studii superioare	S	55	726.948	208.906	-
• cu studii medii	M	5	26.600	7.644	-
- personal administrativ, total, din care:	x	24	134.934	38.776	-
• cu studii medii	M	20	124.359	35.737	-
• cu studii generale	G	4	10.575	3.039	-
B. COLABORATORI (contracte mandat reprezentare în A.G.A.)	S	-	-	-	-
TOTAL SALARIAȚI ȘI COLABORATORI	x	105	1.549.411	445.918	-

NOTĂ: x) Nu include indemnizația de membru al Consiliului de administrație, primită de președintele Consiliului de administrație, care, potrivit actului constitutiv, este și director general al societății, indemnizația respectivă fiind înscrisă în tabelul cu salariații de la litera d) la categoria directori;

xx) Personalul de conducere (director general, director adjunct, directori executivi, directori de reprezentanțe) și personalul din departamentul de control intern sunt salariați ai societății și sunt salarizați conform contractului colectiv și contractelor individuale de muncă. Salariile și alte drepturi de natură salarială, precum și cheltuielile de asigurări sociale aferente acestei categorii sunt prezentate 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 și contribuția pentru concedii și indemnizații.

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 81.818 lei 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.

NOTA 9

CALCULUL ȘI ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

1. Indicatori de lichiditate	<u>31.03.2006</u> (coeficient)	<u>31.03.2007</u> (coeficient)
a) Indicatorul lichidității curente:		
$\frac{\text{Active curente}}{\text{Datorii curente}} =$	0,85	2,96
b) Indicatorul lichidității imediate:	<u>31.03.2006</u> (coeficient)	<u>31.03.2007</u> (coeficient)
$\frac{\text{Active curente} - \text{Stocuri}}{\text{Datorii curente}} =$	0,85	2,96
2. Indicatori de risc:	<u>31.03.2006</u> %	<u>31.03.2007</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>31.03.2006</u> (coeficient)	<u>31.03.2007</u> (coeficient)
$\frac{\text{Profit înainte de plăți dobânzii și a impozitului pe profit}}{\text{Cheltuieli cu dobânda}} =$	253,96	13.985,22
3. Indicatori de activitate (indicatori de gestiune):	<u>31.03.2006</u> zile	<u>31.03.2007</u> zile

a) Viteza de rotație a debitelor clienți:		
$\frac{\text{Sold mediu total creanțe}}{\text{Venituri din activitatea curentă}} \times 90 \text{ zile} =$	11,60	2,26
b) Viteza de rotație a activelor imobilizate:	$\frac{31.03.2006}{\text{coeficient}}$	$\frac{31.03.2007}{\text{coeficient}}$
$\frac{\text{Venituri din activitatea curentă}}{\text{Active imobilizate}} =$	0,01	0,106
c) Viteza de rotație a activelor totale:	$\frac{31.03.2006}{\text{coeficient}}$	$\frac{31.03.2007}{\text{coeficient}}$
$\frac{\text{Venituri din activitatea curentă}}{\text{Total active}} =$	0,01	0,08
4. Indicatori de profitabilitate:	$\frac{31.03.2006}{\%}$	$\frac{31.03.2007}{\%}$
Rentabilitatea capitalului angajat:		
$\frac{\text{Profitul înainte de plăți dobânzii și impozitului pe profit}}{\text{Capital angajat (capitaluri proprii + datorii pe termen lung)}} =$	0,04	0,08
5. Indicatori privind rezultatul pe acțiune:	$\frac{31.03.2006}{\text{(Lei/acțiune)}}$	$\frac{31.03.2007}{\text{(Lei/acțiune)}}$
a) Rezultatul pe acțiune:		
$\frac{\text{Profit net atribuibil acționarilor (Lei)}}{\text{Media ponderată a acțiunilor ordinare existente în timpul perioadei (Număr acțiuni)}} =$	0,0003	0,0611
b) Raportul dintre prețul de piață al acțiunii și rezultatul pe acțiune:	$\frac{31.03.2006}{\text{(coeficient)}}$	$\frac{31.03.2007}{\text{(coeficient)}}$

Preț mediu pe piață al acțiunii (ultima zi de tranzacționare din perioadă) - Lei = 6.960

53,00

Rezultatul pe acțiune la finele perioadei de raportare – Lei

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., în luna noiembrie 1996.

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, având Codul fiscal de înregistrare/CUI - 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 și 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 asigurate, pe bază de contract, avizat de C.N.V.M. cu avizul nr. 90/07.07.2005, de către ING BANK NV Amsterdam - Sucursala București.

Capitalul social subscris și vărsat al societății este de 54.607.166,60 lei, fiind format din 546.071.666 acțiuni comune, nominative, indivizibile, de valori egale și dematerializate, emise la valoarea nominală de 0,10 lei/acțiune.

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

Evidența acționarilor și a acțiunilor deținute de aceștia este ținută, pe bază de contract, în condițiile prevăzute de lege, de către societatea de 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.

Situațiile financiare prezentate se referă la activitatea desfășurată de S.I.F. Transilvania S.A. în perioada analizată, 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 nu întocmește și situații financiare consolidate.

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

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.

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. pentru data bilanțului anual, astfel încât, la finele trimestrului I din anul 2007, soldurile în monedă străină nu sunt convertite la cursul B.N.R. valabil la 31.03.2007.

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, cumulativ 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 6.345.055 lei și rezultă din următorul calcul:

EXPLICAȚII	31.03.2006 - Lei -	31.03.2007 - Lei -
TOTAL VENITURI	7.491.042	53.353.003
TOTAL CHELTUIELI ^{xx)}	7.323.941	19.968.880
Total deduceri ^{x)}	180.981	181.810

Venituri neimpozabile - total	51.209	57.860
Cheltuieli nedeductibile fiscal sau cu deductibilitate limitată ^{xx)} - total	316.636	6.559.590
Bază impozabilă, total, din care:	251.547	39.704.043
- impozitată cu cota de 16%	251.547	39.704.043
TOTAL IMPOZIT PE PROFIT CALCULAT	40.248	6.352.647
Sume reținute reprezentând sponsorizări și/sau acte de mecenat	6.750	7.592
TOTAL IMPOZIT PE PROFIT DATORAT FINAL din care:	33.498	6.345.055
- Virat până la finele perioadei	-	182.789
- Rămas de virat	33.498	6.162.266
- 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	31.03.2006		31.03.2007	
	Lei	Pondere în total venituri %	Lei	Pondere în total venituri %
1	2	3	4	5
1. din imobilizări financiare (dividende)	-	-	-	-
2. din investiții financiare cedate	6.935.723	92,59	51.232.805	96,03
1	2	3	4	5
3. din dobânzi	489.815	6,54	1.983.579	3,72
4. din diferențe favorabile de curs valutar	271	0,00	-	-
5. alte venituri, total, din care din:	65.233	0,87	136.619	0,25
5.1. - provizioane și ajustări reluate la venituri	51.209	0,68	57.859	0,10
5.2. - penalități și majorări de întârziere	1.584	0,02	40.248	0,08
5.3. - vânzări mloace fixe și obiecte de inventar	-	-	20.554	0,04
5.4. - închiriere spații temporar disponibile	7.249	0,10	-	-

5.5. - alte operațiuni	5.191	0,07	17.958	0,03
TOTAL VENITURI	7.491.042	100,00	53.353.003	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 trimestrul I din exercițiul financiar 2007 societatea nu a înregistrat venituri și cheltuieli extraordinare, toate veniturile și cheltuielile realizate fiind aferente activității curente.

La data de 31.03.2007, societatea nu are venituri înregistrate în avans. Cheltuielile înregistrate în avans, care însumează 243.503 lei, reprezintă în principal comisioanele de menținere la O.E.V.M. și cota B.V.B., impozite și taxe locale plătite în avans, abonamente la diverse publicații pentru anul 2007 și asigurarea bunurilor prin societăți de asigurare, pentru evenimente ce pot avea loc în perioadele următoare.

Aceste cheltuieli se includ lunar, în cota aferentă fiecărei luni, 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 trimestrul I din anul 2007 s-au achitat 252.616 lei reprezentând ratele scadente și dobânzile aferente, valoarea reziduală, diferențe de preț rezultate din consolidarea în Euro a sumelor datorate, prime de asigurare și TVA aferent sumelor datorate.

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

La finele anului 2006, societatea avea în derulare contracte de leasing financiar aferente achiziției a 7 autoturisme HONDA, incluzând 13 rate lunare, inclusiv valoarea reziduală. Termenul contractual a fost de un an, respectiv din luna martie 2006, până în luna martie 2007, astfel încât, la finele trimestrului I din anul 2007 societatea nu mai are în derulare contracte de 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 trimestrul I din anul 2007 onorarii de 81.818 lei. În aceeași perioadă, pentru consultații de natură juridică și susținerea unor procese au fost achitate onorarii pentru cabinete de avocatură însumând 23.000 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 care să nu fi fost înregistrate în contabilitate și prezentate în situațiile financiare întocmite pentru trimestrul I din exercițiul financiar din anul 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.

O. TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE

În trimestrul I din anul 2007 au fost realizate următoarele tranzacții cu părți afiliate:

1) Servicii de pază la sediul social, însumând 7.497 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) Derularea unor contracte de leasing financiar pentru 7 autoturisme Honda, prin societatea de leasing TRANSILVANIA LEASING S.A. Brașov, societate la care deținem 58,49% din capitalul social. Sumele plătite în această perioadă pentru cele 7 contracte aflate în derulare sunt de 252.616 lei.

3) 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 se află în derulare, pentru trimestrul I din anul 2007 achitându-se 1.394 lei.

4) Recuperarea contravalorii unor utilități (energie, apă, gaz, încălzire), în baza protocolului încheiat între părți, de la S.C. TRANSILVANIA TRAVEL S.A. București (95,38% din capitalul social) și de la S.C. API TRANSILVANIA S.A. Brașov (99,99% din capitalul social). Valoarea utilităților recuperate de la aceste societăți în trimestrul I al anului 2007 a însumat 28.838 lei. La S.C. API TRANSILVANIA S.A. Brașov am achitat în aceeași perioadă suma de 1.545 lei, reprezentând închiriere sală pentru ținerea unor ședințe.

5) Efectuarea unor lucrări de modernizare (investiție în curs) a sediului Reprezentanței teritoriale Vrancea, însumând 262.952 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 1.795 lei.

6) Achitarea unor servicii hoteliere și de protocol, în sumă de 2.645 lei, către S.C. ARO PALACE S.A. Brașov, societate la care deținem 85,98% 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 este angrenată într-un număr de acțiuni în instanță, rezultate din cursul normal al desfășurării activității. Conducerea societății consideră că aceste acțiuni nu vor avea un efect advers semnificativ asupra rezultatelor economice și a poziției financiare a societății.

În trimestrul I din anul 2007 numărul litigiilor în care este implicată societatea a rămas aproximativ constant și, de asemenea, se menține și gradul de complexitate al acestora.

Din punct de vedere al obiectului acestora, predominante sunt litigiile privind anularea și suspendarea hotărârilor adunărilor generale ale societăților din portofoliu adoptate cu încălcarea prevederilor legale și statutare. În general acestea 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 acționarilor 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 pot fi enumerate: 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 evitare 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).

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.

b) Impozitarea

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

Societatea calculează și are înregistrate în contabilitate 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 nu sunt constituite pe seama cheltuielilor, ci sunt integral constituite pe seama capitalurilor proprii, prin crearea de analitice distincte în cadrul conturilor de rezerve care au constituit baza de calcul, pentru acest tip de provizioane.

c) Contracte oneroase

La data de 31.03.2007 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 31 martie 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	277.472.003	1.406.475.774	1.129.003.771
1.	Bursa de Valori București	x	115.275.084	1.160.578.038	1.045.302.954
2.	RASDAQ	x	162.196.919	245.897.736	83.700.817
3.	SISTEME ALTERNATIVE DE TRANZACȚIONARE	x	x	x	x
B.	Valori mobiliare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare	x	242.863.083	381.897.232	139.034.149
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:	2.000	1.000.000	1.029.816	29.816
1.	- obligațiuni emise de RAIFEISSEN BANK	2.000	1.000.000	1.029.816	29.816
2.	- obligațiuni emise de B.R.D.-S.C.G.	-	-	-	-
F.	Acțiuni și obligațiuni ale societăților comerciale închise, ale căror valori mobiliare nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată	x	x	x	x
G.	Alte active sau instrumente financiare ^{x)} (imobilizări financiare)	x	5.473.676	5.473.676	-

TOTAL GENERAL, din care:	x	526.808.762	1.794.876.498	1.268.067.736
- Titluri deținute ca imobilizări ^{xx)}	x	520.335.086	1.788.373.006	1.268.037.920
- Obligațiuni, depozite garanții gestionari și alte creanțe imobilizate	x	6.473.676	6.503.492	29.816

x) În această situație nu sunt incluse depozitele bancare, acestea fiind prezentate în nota nr. 12.

xx) Diferența de 1.268.037.920 lei existentă între valoarea contabilă a titlurilor de participare deținute ca imobilizări financiare, înregistrate la cost istoric care însumează 520.335.086 și valoarea acestor titluri calculată potrivit metodologiei de evaluare redată în Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004, care însumează 1.788.373.006 lei, reprezintă diferențe favorabile de valoare care, potrivit reglementărilor contabile aplicabile cu 01.01.2006, nu se mai regăsesc înregistrate în contabilitate.

Diferența de 29.816 lei, înregistrată între valoarea de achiziție a obligațiunilor deținute în portofoliu și valoarea de rambursare, reprezintă dobânda cuvenită și neîncasată până la 31.03.2007.

Diferența de 39.314.450 lei, existentă între valoarea contabilă netă de 481.020.635 lei, înscrisă în bilanț la rd. 16, col. 2 și valoarea contabilă brută de 520.335.086 lei, înscrisă în această situație, reprezintă ajustările pentru pierderea de valoare înregistrată la finele anului precedent, în cazul unor acțiuni deținute în portofoliu, rămasă în sold la finele trimestrului I din anul 2007.

NOTA 12

SITUAȚIA DEPOZITELOR BANCARE
la data de 31 martie 2007

- lei -

DENUMIRE		VALOAREA DEPOZITULUI		VALOAREA DOBÂNȚII		PONDERE	DATA	
BANCA	SIMBOL CONT	SCADENȚA < 60 ZILE	SCADENȚA > 60 ZILE	% ANUAL	VALOARE la 31.03.2007	ÎN TOTAL %	CONSTITUIRII	SCADENȚEI
1	2	3	4	5	6	7	8	9
B.C.R. Brașov	5121 - RON	1.150.000	-	7,25	x	x	21.02.2007	01.04.2007
B.C.R. Brașov	5121 - RON	1.020.000	-	7,25	x	x	22.02.2007	02.04.2007
B.C.R. Brașov	5121 - RON	1.020.000	-	7,30	x	x	23.02.2007	03.04.2007
B.C.R. Brașov	5121 - RON	800.000	-	7,10	x	x	20.02.2007	04.04.2007
B.C.R. Brașov	5121 - RON	1.200.000	-	7,90	x	x	06.02.2007	05.04.2007
B.C.R. Brașov	5121 - RON	-	1.000.000	7,90	x	x	06.02.2007	09.04.2007
B.C.R. Brașov	5121 - RON	-	1.000.000	7,90	x	x	06.02.2007	10.04.2007
B.C.R. Brașov	5121 - RON	-	1.000.000	7,90	x	x	06.02.2007	11.04.2007
B.C.R. Brașov	5121 - RON	-	1.000.000	7,90	x	x	06.02.2007	12.04.2007
B.C.R. Brașov	5121 - RON	-	1.000.000	7,90	x	x	06.02.2007	15.04.2007
B.C.R. Brașov	5121 - RON	-	1.000.000	7,90	x	x	06.02.2007	16.04.2007
B.C.R. Brașov	5121 - RON	-	1.000.000	7,90	x	x	06.02.2007	17.04.2007
B.C.R. Brașov	5121 - RON	1.430.000	-	7,27	x	x	26.02.2007	18.04.2007
B.C.R. Brașov	5121 - RON	1.060.000	-	7,27	x	x	27.02.2007	19.04.2007
B.C.R. Brașov	5121 - RON	1.090.000	-	7,27	x	x	28.02.2007	22.04.2007
B.C.R. Brașov	5121 - RON	1.030.000	-	7,33	x	x	01.03.2007	23.04.2007
B.C.R. Brașov	5121 - RON	1.020.000	-	7,33	x	x	02.03.2007	24.04.2007
B.C.R. Brașov	5121 - RON	1.610.000	-	7,35	x	x	05.03.2007	25.04.2007
B.C.R. Brașov	5121 - RON	1.310.000	-	7,40	x	x	06.03.2007	26.04.2007
B.C.R. Brașov	5121 - RON	2.300.000	-	7,40	x	x	07.03.2007	29.04.2007
B.C.R. Brașov	5121 - RON	1.610.000	-	7,40	x	x	09.03.2007	01.05.2007
B.C.R. Brașov	5121 - RON	1.550.000	-	7,40	x	x	12.03.2007	02.05.2007
B.C.R. Brașov	5121 - RON	1.490.000	-	7,40	x	x	13.03.2007	03.05.2007
B.C.R. Brașov	5121 - RON	8.010.000	-	7,45	x	x	14.03.2007	06.05.2007

1	2	3	4	5	6	7	8	9
B.C.R. Braşov	5121 - RON	1.030.000	-	7,45	x	x	15.03.2007	07.05.2007
B.C.R. Braşov	5121 - RON	1.960.000	-	7,55	x	x	16.03.2007	08.05.2007
B.C.R. Braşov	5121 - RON	2.890.000	-	7,90	x	x	19.03.2007	09.05.2007
B.C.R. Braşov	5121 - RON	1.600.000	-	7,90	x	x	19.03.2007	10.05.2007
B.C.R. Braşov	5121 - RON	800.000	-	7,90	x	x	20.03.2007	13.05.2007
B.C.R. Braşov	5121 - RON	1.030.000	-	7,90	x	x	21.03.2007	14.05.2007
B.C.R. Braşov	5121 - RON	1.045.900	-	7,90	x	x	22.03.2007	15.05.2007
B.C.R. Braşov	5121 - RON	5.000.000	-	7,90	x	x	22.03.2007	16.05.2007
B.C.R. Braşov	5121 - RON	5.380.000	-	7,90	x	x	23.03.2007	17.05.2007
B.C.R. Braşov	5121 - RON	8.380.000	-	7,80	x	x	26.03.2007	20.05.2007
B.C.R. Braşov	5121 - RON	1.500.000	-	7,43	x	x	27.03.2007	21.05.2007
B.C.R. Braşov	5121 - RON	2.200.000	-	7,40	x	x	28.03.2007	22.05.2007
B.C.R. Braşov	5121 - RON	2.600.000	-	7,40	x	x	29.03.2007	23.05.2007
B.C.R. Braşov	5121 - RON	1.100.000	-	7,40	x	x	30.03.2007	24.05.2007
TOTAL B.C.R. - RON	5121 - RON	65.215.900	7.000.000	7,61	309.768	57,38	x	x
B.C.R. Braşov	5124 - USD	-	2.859.867	5,35 ^{x)}	x	x	21.11.2006	20.05.2007
B.C.R. Braşov	5124 - USD	-	1.582.206	5,69 ^{x)}	x	x	05.09.2006	06.06.2007
B.C.R. Braşov	5124 - USD	-	3.853.136	5,30 ^{x)}	x	x	17.01.2007	16.07.2007
B.C.R. Braşov	5124 - USD	-	5.084.599	5,40 ^{x)}	x	x	17.01.2007	16.09.2007
TOTAL B.C.R. - 5.209.449 USD	5124 - USD	-	13.379.808	5,39^{x)}	206.109	10,75	x	x
TOTAL B.C.R. RON + USD echivalent RON	-	65.215.900	20.379.808	<u>7,61</u> 5,39^{x)}	515.877	68,13	x	x
B.R.D. Braşov	5121 - RON	1.634.800	-	7,25	x	x	05.03.2007	04.04.2007
B.R.D. Braşov	5121 - RON	1.043.300	-	7,25	x	x	06.03.2007	05.04.2007
B.R.D. Braşov	5121 - RON	1.878.700	-	7,25	x	x	09.03.2007	08.04.2007
B.R.D. Braşov	5121 - RON	1.587.683	-	7,85	x	x	09.02.2007	09.04.2007
B.R.D. Braşov	5121 - RON	3.362.800	-	7,25	x	x	12.03.2007	10.04.2007
B.R.D. Braşov	5121 - RON	3.081.300	-	7,85	x	x	22.03.2007	22.04.2007
B.R.D. Braşov	5121 - RON	1.019.700	-	7,45	x	x	15.03.2007	01.05.2007
B.R.D. Braşov	5121 - RON	5.037.700	-	7,45	x	x	16.03.2007	02.05.2007
B.R.D. Braşov	5121 - RON	-	8.000.000	7,40		x	20.02.2007	20.05.2007
B.R.D. Braşov	5121 - RON	-	2.026.700	7,90	x	x	19.03.2007	20.05.2007
B.R.D. Braşov	5121 - RON	-	1.005.600	7,90	x	x	20.03.2007	21.05.2007

1	2	3	4	5	6	7	8	9
TOTAL B.R.D. - RON	5121 - RON	18.645.983	11.032.300	7,49	155.449	23,60	x	x
ING BANK - RON	5121 - RON	7.203.810	-	6,00	3.602	5,70	30.03.2007	01.04.2007
TRANSILVANIA - 1.213.536 USD	5124 - USD	-	3.115.876	5,75^{x)}	136.074	2,57	29.06.2006	28.06.2007
x	TOTAL	91.065.693	34.527.984	<u>7,47</u> 5,46^{x)}	811.002	100,00	x	x

x) Procent de dobândă aplicat la USD.

Totalul depozitelor bancare în lei și USD - echivalent lei, în sumă de 125.593.677 lei, cumulate cu dobânzile acumulate până la 31.03.2007, în sumă de 811.002 lei, însumează 126.404.679 lei. Sumele existente în depozite bancare, în sold la finele trimestrului I 2007, sunt plasate cu o dobândă medie anuală de 7,47% în cazul plasamentelor efectuate în lei și cu 5,46% în cazul plasamentelor efectuate în USD.

NOTA 13

**STRUCTURA VENITULUI BRUT
la 31 martie 2007**

- lei -

	Indicatori	Cont	Exercițiul financiar	
			Precedent	Curent
1.	Venituri din imobilizări financiare (dividende interne - externe)	761	-	-
2.	Venituri din investiții financiare pe termen scurt (dobânzi la obligațiuni - titluri de plasament)	762	-	-
3.	Venituri din creanțe imobilizate	763	-	-
4.	Venituri din investiții financiare cedate	758 764	6.935.723	51.232.805
5.	Venituri din comisioane aferente lucrărilor și serviciilor	704	-	-
6.	Venituri din diferențe de curs valutar	765	271	-
7.	Venituri din dobânzi	766	489.815	1.983.579
8.	Venituri din creanțe reactivate și debitori diverși	754	-	-
9.	Venituri din producția imobilizată	721 722	-	-
10.	Venituri din provizioane	781 786	51.209	57.859
11.	Alte venituri:			
	- din studii și cercetări	705	-	-
	- din redevențe, locații și chirii	706	7.249	-
	- din alte activități diverse	708	-	-
	- din subvenții	741	-	-
	- din alte venituri	758	6.775	78.738
	- din sconturi obținute	767	-	-
	- din alte venituri financiare	768	-	22
12.	Venituri din subvenții pentru evenimente extraordinare și altele asimilate	771	-	-
13.	TOTAL VENITURI		7.491.042	53.353.003

NOTA 14

**STRUCTURA CHELTUIELILOR
la 31 martie 2007**

- lei -

	Indicatori	Cont	Exercițiul financiar	
			Precedent	Curent
	Pierderi aferente creanțelor legate de participații	663	-	-
	Cheltuieli privind investițiile financiare cedate	664		
		658	4.242.727	9.299.697
	Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	622	523.704	1.257.254
	Cheltuieli din diferențe de curs valutar	665	3	-
	Cheltuieli privind dobânzile	666	793	2.841
	Cheltuieli cu servicii bancare și adimilate	627	6.212	5.816
	Pierderi din creanțe și debitori diverși	654	700	12.752
	Cheltuieli cu provizioane și amortizări	681		
		686	170.950	182.020
	Cheltuieli privind prestațiile externe:			
	- întreținere și reparații	611	9.613	12.718
	- redevențe, locații și chirii	612	1.035	3.482
	- prime de asigurare	613	32.282	12.667
	- studii și cercetări	614	-	-
	- protocol, reclamă și publicitate	623	5.830	5.573
	- transport bunuri și persoane	624	132	538
	- deplasări, detașări, transferări	625	22.862	20.268
	- poștă și telecomunicații	626	23.342	23.372
	- alte servicii executate de terți	628	134.837	177.541
	- alte cheltuieli	658	107.982	77.508
	- cheltuieli privind sconturi acordate	667	-	-
	- alte cheltuieli financiare	668	-	221
	Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	635	176.616	258.952

Alte cheltuieli:			
- cheltuieli cu materiale consumabile	602	69.207	58.801
- cheltuieli materiale de natura obiectelor de inventar	603	7.041	5.289
- cheltuieli privind materialele nestocate	604	287	508
- cheltuieli privind energia și apa	605	30.565	28.081
- cheltuieli cu colaboratorii	621	106.170	131.814
- cheltuieli cu salariile personalului	641	1.203.080	1.549.411
- cheltuieli cu tichetele de masă	642	45.591	42.874
- cheltuieli privind asigurările și protecția socială	645	368.882	453.827
Cheltuieli privind calamități și evenimente extraordinare	671	-	-
Impozitul pe profit	691	33.498	6.345.055
Alte cheltuieli cu impozite ce nu apar în elementele de mai sus	698	-	-
TOTAL CHELTUIELI		7.323.941	19.968.880

ADMINISTRATOR,

Numele și prenumele FERCALĂ MIHAI

Semnătura _____

Ștampila unității

ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele MIHĂILĂ ION

Calitatea DIRECTOR ECONOMIC

Semnătura _____