

## **RAPORT TRIMESTRUL I 2008**

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

Data raportului: 31.03.2008

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: 3047687

Cod de înregistrare fiscală: 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 din cadrul C.N.V.M. cu certificatul de înregistrare nr. 401/20.08.1999, respectiv nr. 401/12.07.2007;

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 31.03.2008**

Raportările contabile pentru trimestrul I 2008 cuprind datele înregistrate în perioada 01.01-31.03.2008 și sunt întocmite în conformitate cu Reglementările contabile specifice, conforme cu Directiva a patra a C.E.E., 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 trimestriale efectuate în anul precedent.

Menționăm că datele înscrise în raportările contabile pentru trimestrul I din anul 2008 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 Alte tipuri de intermediari financiare  
 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)  
 COD CLASA CAEN  
 6499

COD UNIC DE INREGISTRARE  
 3047687

SITUATIA ACTIVEI, DATORIILOR SI  
 CAPITALURILOR PROPRII  
 la data de 31/03/2008

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. concesi, brev, licente, marci, dr. si val. sim si alte imob. necorporale (ct. 205+208-2805-2808-2905-2908)	3	15421	11956
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	15421	11956
II. IMOBILIZARI CORPORALE			
1. terenuri si constructii (ct. 211+212-2811-2812-2911-2912)	7	16347514	16300616
2. instalatii tehnice si masini (ct. 213-2813-2913)	8	734425	686102
3. alte instalatii, utilaje si mobilier (ct. 214-2814-2914)	9	345146	330019

	Nr. rd.	SOLD LA:	
		INCEPUTUL ANULUI	SF. PERIOADEI DE RAPORTARE
4. avansuri si imobilizari corporale in curs (ct. 231+232-2931)	10	1843712	1908334
TOTAL: (rd. 07 la 10)	11	19270797	19225071
III. IMOBILIZARI FINANCIARE 1. actiuni detinute la entitati afiliate (ct. 261-2961)	12	260617801	288534822
2. imprumuturi acordate entitatilor afiliate (ct. 2671+2672-2965)	13	0	0
3. interese de participare (ct. 263-2963)	14	72093484	69939074
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	275265820	306697872
6. alte creante (ct.2673+2674+2678+2679-2966-2969)	17	37188259	33195329
TOTAL: (rd. 12 la 17)	18	645165364	698367097
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 06+11+18)	19	664451582	717604124
B. ACTIVE CIRCULANTE I. STOCURI 1. materiale consumabile (ct.302+303+/-308+351-392-395)	20	30619	31349
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	30619	31349
II. CREANTE 1.creante comerciale (ct. 2675**+2676* +2678**+2679*-2966*-2969**+4092+411+413+418-491)	24	1213	175518
2. sume de incasat de la entitatile afiliate (ct. 4511+4518-4951)	25	9117	4396

	Nr. rd.	SOLD LA:	
		INCEPUTUL ANULUI	SF. PERIOADEI DE RAPORTARE
3. sume de incasat din interese de participare (ct. 4521+4528-4952)	26	85676	0
4. alte creante(ct. 425+4282+431+437+4382+441+4424 +4428+444+445+446+447+4482+4582+461+473-496+5187)	27	718404	645846
5. creante privind capitalul subscris si nevarsat (ct. 456-4953)	28	0	0
TOTAL: (rd. 24 la 28)	29	814410	825760
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	9995523
TOTAL: (rd. 30 la 31)	32	0	9995523
IV. CASA SI CONTURI LA BANCI (ct. 5112+5121+5122 +5123+5124+5125+5311+5314+5321+5322+5323+...+542)	33	80533715	25174488
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 23+29+32+33)	34	81378744	36027120
C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471)	35	126233	297809
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	2159265	2159265
4. datorii comerciale (ct.401+404+408)	39	285441	223187
5. efecte de comert de platit (ct. 403+405)	40	0	0
6. sume datorate entitatilor afiliate (ct. 1661+1685+2691+4511+4518)	41	19106	61

	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	4615	867
8. alte dat.,incl.dat.fisc.si alte dat.pt.asig.soc (ct.1623+1626+167+1687+2698+421+423+424+...+5197)	43	37726471	36995066
TOTAL: (rd. 36 la 43)	44	40194898	39378446
E. ACTIVE CIRCULANTE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 34+35-44-60.2)	45	41310079	-3053517
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 19+45-60.1)	46	705761661	714550607
G. DAT.CE TREBUIE PLAT.INTR-O PER.MAI MARE DE 1 AN 1. imprumuturi din em.de oblig.(ct. 1614+...-169)	47	0	0
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 1.proviz.pt.pensii si alte oblig.similare(ct.1515)	56	0	0
2. provizioane pentru impozite (ct. 1516)	57	62954875	62428948

	Nr. rd.	SOLD LA:	
		INCEPUTUL ANULUI	SF. PERIOADEI DE RAPORTARE
3. alte provizioane (ct. 1511+1512+1513+1514+1518)	58	3000000	3000000
TOTAL PROVIZIOANE: (rd. 56+57+58)	59	65954875	65428948
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	109214333	109214333
I. CAPITAL (rd 62 + 63), din care :			
- capital subscris nevarsat (ct. 1011)	62	0	0
- capital subscris varsat (ct. 1012)	63	109214333	109214333
II. PRIME DE CAPITAL (ct. 104)	64	0	0
III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105) ----- Sold C	65	12112050	12108308
III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105) ----- Sold D	66	0	0
IV. REZERVE (rd. 68 la 73-74)	67	414606319	411765338
1. rezerve legale (ct. 1061)	68	17089746	17089746
2. rezerve statutare sau contractuale (ct. 1063)	69	0	0
3. rezerve constituite din valoarea titlurilor/  actiunilor dobandite cu titlu gratuit (ct. 1065*)	70	188050932	185822362
4. rezerve din reevaluarea la valoarea justa  (ct. 1066)	71	0	0
5. rezerve reprezentand surplus realizat din  rezerve de reevaluare (ct. 1067)	72	2348354	2351497
6. alte rezerve (ct. 1068)	73	207117287	206501733
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	103874083
V. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117) ----- Sold D	76	0	0
VI. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121) ----- Sold C	77	110042397	12159597
VI. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121) ----- Sold D	78	0	0
Repartizarea profitului (ct. 129)	79	6168313	0
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 61+64+65-66+67+75-76+77-78-79)	80	639806786	649121659

	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 31/03/2008

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	53353003		22568312
1. Venituri din immobilizari financiare (ct. 761)	2	0		680
2. Venituri din investitii financiare pe termen scurt (ct. 762)	3	0		0
3. Venituri din creante immobilizate (ct. 763)	4	0		0
4. Venituri din investitii financiare cedate (ct. 758**+764)	5	51232805		20698318
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	57859		579602
7. Venituri din diferente de curs valutar (ct. 765)	8	0		32712
8. Venituri din dobanzi (ct. 766)	9	1983579		1168745
9. Venituri din productia immobilizata (ct. 721+722)	10	0		0
10. Alte venituri din activitatea curenta (ct. 705+706+708+741+758**+767+768)	11	78760		88255
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA - TOTAL (rd. 13 la 20)	12	13623825		8204443
11. Pierderi aferente creantelor legate de participatii (ct. 663)	13	0		0

DENUMIREA INDICATORULUI	Nr. rd.	REALIZARI AFER.	
		PRECEDENTA	CURENTA
12. Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct. 658*+664)	14	9299697	3239235
13. Cheltuieli din diferente de curs valutar (ct. 665)	15	0	56655
14. Cheltuieli privind dobanzile (ct. 666)	16	2841	0
15. Cheltuieli privind comisioanele si onorariile (ct. 622)	17	1257254	1208660
16. Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate (ct. 627)	18	5816	5390
17. Amortizari, provizioane, pierderi din creante si debitori diversi (ct. 654+681+686)	19	194772	194035
18. Alte cheltuieli din activitatea curenta (rd. 21+22+23+26+27)	20	2863445	3500468
a. Cheltuieli cu materiale (ct. 602+603+604)	21	64598	96673
b. Cheltuieli privind energia si apa (ct. 605)	22	28081	31069
c. Cheltuieli cu personalul (rd. 24+25), din care:	23	2177926	2722324
c1. salarii (ct. 621+641+642)	24	1724099	2162933
c2. cheltuieli privind asigurarile si protectia sociala (ct. 645)	25	453827	559391
d. Cheltuieli privind prestatiile externe(ct. 611+612+613+614+623+624+625+626+628+658**+667+668)	26	333888	380047
e. Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate (ct. 635)	27	258952	270355
C. REZULTATUL CURENT	28	39729178	14363869
- profit (rd. 01-12)			
- 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	0
E. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA (ct. 671)	31	0	0	0
F. REZULTATUL EXTRAORDINAR  - profit (rd. 30-31)	32	0	0	0
- pierdere (rd. 31-30)	33	0	0	0
19. TOTAL VENITURI (rd. 01+30)	34	53353003	22568312	
20. TOTAL CHELTUIELI (rd. 12+31)	35	13623825	8204443	
G. REZULTATUL BRUT  - profit (rd. 34-35)	36	39729178	14363869	
- pierdere (rd. 35-34)	37	0	0	
21. IMPOZIT PE PROFIT  - cheltuieli cu impozitul pe profit (ct. 691)	38	6345055	2204272	
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	33384123	12159597	
- pierdere (rd. 37+38+39) sau (rd. 38+39-36)	41	0	0	

DENUMIREA INDICATORULUI	Nr. rd.	REALIZARI AFER.	PD.DE RAPORTARE
		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	12159597
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	34048432	34048432	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

- lei -

II. DATE PRIVIND PLATILE RESTANTE	Nr. rd.	TOTAL (COL.2+3)	DIN CARE:	
			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	34048432	34048432	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.		
		31.03.2007	31.03.2008
Numar mediu de salariati	23	105	101

- lei -

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

- 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	42147

- lei -

	Nr.   rd.	31.03.2007	31.03.2008
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 <sup>1)</sup>	$\frac{\text{Active curente}}{\text{Datorii curente}}$	0,91
2. Indicatorul gradului de îndatorare <sup>2)</sup>	$\frac{\text{Capital împrumutat} \times 100}{\text{Capital propriu}}$	0,00
3. Viteza de rotație a debitelor -clienți <sup>3)</sup>	$\frac{\text{Sold mediu clienți} \times 90}{\text{Cifra de afaceri}}$	3,27
4. Viteza de rotație a activelor imobilizate <sup>4)</sup>	$\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Active imobilizate}}$	0,03

**NOTĂ:**

- 1) Oferă garanția acoperirii datoriilor curente din activele curente.  
 Valoarea recomandată acceptabilă este aproximativ 2.  
 La finele trimestrului I 2008 S.I.F. Transilvania S.A. înregistrează la acest indicator coeficientul 0,91
- 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 2008 este de 3,27 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 92,69%, acest indicator înregistrează un coeficient de 0,031 (cu active imobilizate de 1.000 lei s-au obținut în perioada analizată venituri curente de 31 lei).

**III. NOTE EXPLICATIVE (1 la 21)**

**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	Sold la începutul exercițiului financiar	Ajustări înregistrate în cursul exercițiului financiar	Reduceri sau reluări	Sold la sfârșitul trimestrului	Sold la începutul exercițiului financiar	Sold la sfârșitul trimestrului
0	1	2	3	4 = 1+2-3	5	6	7	8 = 5+6-7	9 = 1-5	10 = 4-8
a) Imobilizări necorporale	223.559	-	-	223.559	208.138	3.465	-	211.603	15.421	11.956
b) Imobilizări corporale total, din care:										
- Terenuri și construcții	24.115.848	225.380	93.491	24.247.737	4.845.051	188.979	11.364	5.022.666	19.270.797	19.225.071
- Instalații tehnice și mașini	18.964.392	32.484	-	18.996.876	2.616.878	79.382	-	2.696.260	16.347.514	16.300.616
- Alte instalații, utilaje și mobilier	2.371.430	38.631	-	2.410.061	1.637.005	86.954	-	1.723.959	734.425	686.102
- Avansuri și imobilizări corporale în curs	936.314	9.264	13.112	932.466	591.168	22.643	11.364	602.447	345.146	330.019
- Avansuri și imobilizări corporale în curs	1.843.712	145.001	80.379	1.908.334	-	-	-	-	1.843.712	1.908.334
c) Imobilizări financiare total, din care:										
- Titluri deținute ca imobilizări (acțiuni și părți sociale)	685.372.377	98.362.252	45.201.095	738.533.534	40.207.013	-	40.576	40.166.437	645.165.364	698.367.097
- Titluri deținute ca imobilizări (acțiuni și părți sociale)	648.184.118	66.091.134	8.937.047	705.338.205	40.207.013	-	40.576	40.166.437	607.977.105	665.171.768
- Obligațiuni (inclusiv dobânzile acumulate)	7.183.833	59.933	7.243.766	-	-	-	-	-	7.183.833	-
- Depozite bancare (Garanții gestiune)	19.417	-	-	19.417	-	-	-	-	19.417	19.417
- Sume vărsate în contul subscrierilor pentru majorări de capital social, OPC, cesiuni și achiziții	29.659.843	31.959.356	28.951.116	32.668.083	-	-	-	-	29.659.843	32.668.083
- Alte creanțe imobilizate (cauțiuni și garanții, participări licitații)	325.166	251.829	69.166	507.829	-	-	-	-	325.166	507.829
<b>TOTAL IMOBILIZĂRI</b>	<b>709.711.784</b>	<b>98.587.632</b>	<b>45.294.586</b>	<b>763.004.830</b>	<b>45.260.202</b>	<b>192.444</b>	<b>51.940</b>	<b>45.400.706</b>	<b>664.451.582</b>	<b>717.604.124</b>

**NOTA 2**  
**PROVIZIOANE**

- lei -

Denumirea provizionului	Sold la începutul exercițiului financiar	Transferuri		Sold la sfârșitul trimestrului
		În cont	Din cont	
0	1	2	3	4 = 1+2-3
Provizioane pentru impozite	62.954.875	385.723	911.650	62.428.948
Alte provizioane pentru riscuri și cheltuieli	3.000.000	-	-	3.000.000
<b>TOTAL PROVIZIOANE</b>	<b>65.954.875</b>	<b>385.723</b>	<b>911.650</b>	<b>65.428.948</b>

Provizioanele pentru impozite, în sumă de 62.428.948 lei, existente în sold la 31.03.2008, rezultă 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 3.000.000 lei, care figurează la finele trimestrului în soldul contului "Alte provizioane pentru riscuri și cheltuieli", reprezintă:

- 2.473.600 lei, echivalentul fondului de participare la profitul realizat în anul 2007, din care vor fi acordate în anul 2008 stimulente pentru salariații încadrați cu contract individual de muncă și pentru directorii care își desfășoară activitatea în baza contractului de mandat, încheiate cu societatea;
- 370.000 lei, echivalentul fondului de participare la profitul realizat în anul 2007, din care vor fi acordate în anul 2008 stimulente pentru administratorii societății;
- 156.400 lei, contribuția de 5,5% la asigurările sociale de sănătate, ce va fi suportată pe cheltuielile societății în anul 2008, în luna în care stimulentele din fondul de participare la profit vor fi acordate și înregistrate pe cheltuieli.

În anul 2008, fondul de participare la profit ce va fi constituit la nivelul sumei provizionate cuprinse în categoria "alte provizioane pentru riscuri și cheltuieli" se va acorda sub formă de stimulente salariaților, directorilor și administratorilor societății, cu respectarea prevederilor cuprinse în Contractul Colectiv de Muncă aprobat la nivelul societății. Cheltuielile reprezentând stimulentele ce vor fi plătite salariaților și administratorilor, contribuția datorată la asigurările sociale de sănătate aferente acestor stimulente, precum și reluarea la venituri a provizionului de 3.000.000 lei, sunt cuprinse și în bugetul de venituri și cheltuieli întocmit pentru anul 2008.

### **NOTA 3**

#### **REPARTIZAREA PROFITULUI**

Profitul net rămas nerepartizat în bilanțul contabil încheiat pentru exercițiul financiar precedent, preluat ca rezultat reportat la începutul anului 2008, în sumă de 103.874.083 lei, va fi repartizat, pe destinațiile hotărâte de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din Aprilie 2008.

Profitul net, în sumă de 12.159.597 lei, realizat în trimestrul I din acest an, este reflectat în situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii, întocmită pentru 31.03.2008, ca profit nerepartizat.

Din profitul net ce va fi realizat în exercițiul financiar 2008, se va constitui rezerva legală, în condițiile prevăzute de Legea nr. 31/1990, urmând ca profitul net rămas nerepartizat la finele anului să fie repartizat pe destinațiile ce vor fi hotărâte de către A.G.O.A. ce va fi convocată în termen de cel mult 4 luni de la încheierea exercițiului financiar 2008.

**NOTA 4**  
**ANALIZA REZULTATULUI ACTIVITĂȚII CURENTE**

- lei -

Nr. crt.	INDICATORI	Nr. rd.	EXERCITIUL	
			Precedent - 31.03.2007	Curent - 31.03.2008
0	1	2	3	4
1.	Venituri din imobilizări financiare (ct. 761)	01	-	680
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	51.232.805	20.698.318
5.	Venituri din lucrări executate și servicii prestate (ct. 704)	05	-	-
6.	Venituri din creanțe reactivat și debitori diverși (ct. 754)	06	-	-
7.	Venituri din provizioane (ct. 781 + 786)	07	57.859	579.602
8.	Venituri din diferențe de curs valutar (ct. 765)	08	-	32.712
9.	Venituri din dobânzi (ct. 766)	09	1.983.579	1.168.745
10.	Venituri din producția imobilizată, corporale și necorporale (ct. 721 + 722)	10	-	-
11.	Alte venituri din activitatea curentă (rd. 12 la 18)	11	78.760	88.255
	- din studii și cercetări (ct. 705)	12	-	-
	- din redevențe, locații și chirii (ct. 706)	13	-	-
	- din alte activități diverse (ct. 708)	14	-	-
	- din subvenții (ct. 741)	15	-	-
	- din alte venituri (ct. 758)	16	78.739	88.169
	- din sconturi obținute (ct. 767)	17	-	-
	- din alte venituri financiare (ct. 768)	18	21	86
12.	VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 01 la 11)	19	53.353.003	22.568.312
13.	Pierderi aferente creanțelor legate de participări (ct. 663)	20	-	-
14.	Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 658 + 664)	21	9.299.697	3.239.235
15.	Cheltuieli din diferențe de curs valutar (ct. 665)	22	-	56.655
16.	Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	23	2.841	-

<b>0</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>
<b>17.</b>	Cheltuieli privind comisioanele și onorariile (ct. 622)	24	1.257.254	1.208.660
<b>18.</b>	Cheltuieli cu servicii bancare și asimilate (ct. 627)	25	5.816	5.390
<b>19.</b>	Pierderi din creanțe și debitori diverși (ct. 654)	26	12.752	1.591
<b>20.</b>	Cheltuieli cu provizioanele și amortizări (ct. 681 + 686)	27	182.020	192.444
<b>21.</b>	Alte cheltuieli din activitatea curentă (rd. 29 + 30 + 31 + 34 + 47)	28	2.863.445	3.500.468
	- cu materiale (ct. 602 + 603 + 604)	29	64.598	96.673
	- cu energia și apa (ct. 605)	30	28.081	31.069
	- cu personalul (rd. 32 + 33)	31	2.177.926	2.722.324
	- salarii (ct. 621 + 641 + 642)	32	1.724.099	2.162.933
	- asigurări și protecție socială (ct. 645)	33	453.827	559.391
	- cu prestațiile externe (rd. 35 la 46)	34	333.888	380.047
	- întreținere și reparații (ct. 611)	35	12.718	2.193
	- redevențe, locații și chirii (ct. 612)	36	3.482	4.881
	- prime de asigurare (ct. 613)	37	12.667	33.861
	- studii și cercetări (ct. 614)	38	-	-
	- protocol, reclamă, publicitate (ct. 623)	39	5.573	5.113
	- transport bunuri și persoane (ct. 624)	40	538	1.139
	- deplasări, detașări, transferări (ct. 625)	41	20.268	33.066
	- poștă și telecomunicații (ct. 626)	42	23.372	29.620
	- alte servicii executate de terți (ct. 628)	43	177.541	181.839
	- alte cheltuieli (ct. 658)	44	77.508	88.335
	- 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	258.952	270.355
<b>22.</b>	CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 21 la 28 + 47)	48	13.623.825	8.204.443
<b>23.</b>	REZULTAT DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 19 - 48)	49	39.729.178	14.363.869

**NOTA 5****SITUAȚIA CREAȚELOR ȘI DATORIILOR**

- lei -

Creațe	Sold la sfârșitul trimestrului	TERMEN DE LICHIDITATE	
		Sub 1 an	Peste 1 an
0	1 = 2 + 3	2	3
Furnizori - debitori	175.518	175.518	-
Creațe comerciale	13.499	13.499	-
Alte creațe, total, din care:	1.959.795	1.959.795	-
- dividende aferente participațiilor deținute și majorări de întârziere aferente dividendelor neachitate în termen cf. convenții	610.886	610.886	-
- alte creațe (cu bugetul și personalul, debitori diverși, dobânzi de primit)	1.348.909	1.348.909	-
<b>TOTAL CREAȚE BRUTE</b>	<b>2.148.812</b>	<b>2.148.812</b>	<b>-</b>
Ajustări deprecieri pentru creațe îndoielnice	1.323.052	1.323.052	-
<b>TOTAL CREAȚE NETE (după ajustările pentru deprecieri) - rd. 29, col. 2 din formularul cod 10</b>	<b>825.760</b>	<b>825.760</b>	<b>-</b>

- lei -

Datorii	Sold la sfârșitul trimestrului	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 colaboratori	223.187	223.187	-	-
Dividende cuvenite acționarilor	34.048.432	34.048.432	-	-
Contribuții datorate pentru fond mediu	-	-	-	-
Datorii în legătură cu personalul	183.602	183.602	-	-
Datorii către bugetul consolidat al Statului	396.260	396.260	-	-
Impozit pe profit	2.104.304	2.104.304	-	-
Avansuri de la clienți	2.159.265	2.159.265	-	-
Datorii către societăți din cadrul grupului (filiale)	61	61	-	-
Datorii către societăți - interese de participare	867	867	-	-
Alți creditori diverși	262.468	262.468	-	-
<b>TOTAL DATORII - rd. 44, col. 2 din formular cod 10</b>	<b>39.378.446</b>	<b>39.378.446</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## **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 sunt situațiile financiare individuale, aferente propriei activități desfășurate în perioada analizată și 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, corectat cu ajustările pentru depreciere și pentru pierderi de valoare, cu excepțiile prezentate în continuare, în politicile contabile.

În nota explicativă 11 - Situația portofoliului, este prezentată, pe lângă valoarea contabilă de achiziție (cost istoric) și valoarea de piață a portofoliului, valoare determinată extracontabil, potrivit metodologiei de evaluare prezentată în Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004.

##### **(2) Utilizarea estimărilor**

Întocmirea situațiilor financiare individuale 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 datoriilor 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 conform obiectului său de activitate 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 individuale 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 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 finele exercițiului financiar, precum și obligațiile consolidate într-o valută sunt evaluate la cursul de schimb comunicat de B.N.R. pentru sfârșitul anului, diferențele de curs valutar fiind recunoscute în contul de profit și pierdere și cuprinse în situațiile financiare anuale individuale, întocmite pentru anul respectiv.

## **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 și eventualele ajustări pentru depreciere, acumulate până la data întocmirii situațiilor financiare.

Nu au fost necesare ajustări 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 2007, în conformitate cu prevederile cuprinse în Reglementările Contabile conforme cu Directiva a patra a C.E.E., aprobate de C.N.V.M. prin Ordinul nr. 75/2005, diferențele rezultate din reevaluare fiind înregistrate conform legislației în vigoare. Diferențele din reevaluare aferente activelor fixe, 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.

Societatea efectuează anual inventarierea imobilizărilor corporale, rezultatele fiind cuprinse în situațiile financiare anuale.

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. Nu au fost constatate și incluse în prezentele situații financiare 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.

Imobilizările financiare, clasificate ca active financiare disponibile pentru vânzare, au fost defalcate și în funcție de procentul de deținere în capitalul social al emitenților, astfel:

- acțiuni deținute la entități afiliate;
- interese de participare;
- alte instrumente financiare deținute ca imobilizări.

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 deprecierile constatate 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. Întrucât până la această dată diferențele nefavorabile rezultate din evaluarea portofoliului inițial au fost mai mici decât rezerva inițială, nu a fost necesar a se efectua ajustări care să afecteze contul 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, utilizând metoda FIFO, respectiv primul intrat = primul ieșit.

Imobilizările financiare deținute sunt reflectate în situațiile financiare la costul istoric, ajustat cu pierderile de valoare constatate 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.

În cursul acestui exercițiu financiar, capitalul social al societății nu a înregistrat modificări.

## **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 curent, pentru acordarea de stimulente salariaților, directorilor ce își desfășoară activitatea în baza contractului de mandat și administratorilor societății, după aprobarea de către adunarea generală a acționarilor a situațiilor financiare anuale, întocmite pentru anul în care s-a realizat profitul.

Provizioanele pentru impozite, reprezintă impozit pe profit amânat, calculat din punct de vedere contabil (nu reprezintă obligație fiscală efectiv datorată) și este calculată 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 evaluarea la valoarea justă, rezerve din valoarea de aport a mijloacelor fixe aportate la capitalul social al altor societăți, rezerve din surplusul de reevaluare realizat).

Situația provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli și a provizioanelor pentru impozite 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, acoperire creanțe salariale, 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.

În exercițiul financiar din anul 2007, societatea a constituit și înregistrat pe cheltuielile societății, la poziția "Alte provizioane pentru riscuri și cheltuieli", suma de 3.000.000 lei, în vederea constituirii în anul 2008, după aprobarea de către A.G.O.A. a situațiilor financiare individuale, a fondului de participare la profit a salariaților, directorilor și administratorilor societății, astfel cum se prezintă detaliat în nota explicativă nr. 2.

## **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 fără plată, 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 perioada analizată, 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 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.

Tot de la aceeași dată, 1 ianuarie 2006, a intrat în vigoare și Ordinul C.N.V.M. nr. 74/2005, pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu Directiva a VII-a a C.E.E., aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de C.N.V.M., reglementări în care sunt prevăzute, forma și conținutul situațiilor financiare anuale consolidate, precum și regulile de întocmire, aprobare, auditare și publicare a acestor situații.

S.I.F-urile au făcut o serie de demersuri, atât la C.N.V.M., cât și către M.E.F., în vederea excluderii lor de la obligația întocmirii și a unor situații financiare consolidate, apreciind că S.I.F-urile desfășoară o activitate de portofoliu și acționează ca un investitor care administrează un portofoliu de participații, fără să intervină în gestiunea societăților din portofoliu. 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 cu costuri exagerate și cu întârzieri nejustificate.

Potrivit Deciziei C.N.V.M. nr. 2492 din 03.12.2007, Societățile de Investiții Financiare întocmesc situații financiare anuale consolidate începând cu exercițiul financiar al anului 2007, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, adoptate de Uniunea Europeană (deci nu conforme cu Directiva a VII-a a C.E.E.).

În situația în care C.N.V.M. nu va reveni asupra Deciziei nr. 2492/2007, societatea va căuta soluții pentru întocmirea și a acestor situații financiare anuale consolidate, în termenul de opt luni de la încheierea exercițiului financiar 2007, termen prevăzut de Legea Contabilității nr. 82/1991 - republicată, cu modificările și completările la zi.

## 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 perioada analizată, capitalul social al societății nu a înregistrat modificări. Reamintim acționarilor faptul că, în anul 2007, 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, astfel încât 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, sunt înregistrate în registrul consolidat al acționarilor, din data de 21.07.2007, însă, 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. Reamintim, de asemenea, că Hotărârea A.G.E.A. nr. 1/27.04.2007, în baza căreia a fost majorat capitalul social, este atacată în justiție de către doi acționari, care au solicitat instanței de judecată anularea acestei hotărâri. Detalii suplimentare cu privire la stadiul acestor litigii se găsesc în nota explicativă nr. 10 "Alte informații", subcapitolul "Acțiuni în instanță".

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 declară că, în mod concertat, au, la data de 31.03.2008, 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".

Coroborând datele comunicate de către acționari prin declarațiile de deținere postate pe site-ul societății cu datele înscrise în registrul consolidat al acționarilor, pentru data de referință a A.G.O.A. din aprilie 2008, au fost suspendate în sistem prorata drepturile de vot pentru următorii acționari care acționează în mod concertat:

- GRUPUL CHELU CONSTANTIN CĂTĂLIN = 122.672 drepturi de vot suspendate;
- GRUPUL JULIUS BAER = 3.370.500 drepturi de vot suspendate.

d) Societatea nu are acțiuni răscumpărate

- e) În actualul exercițiu financiar, capitalul social nu s-a modificat. Reamintim faptul că în timpul exercițiului financiar precedent (2007), 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.
- f) Societatea nu a emis obligațiuni și nu are obligații de această natură de raportat în situațiile financiare individuale întocmite pentru trimestrul I din anul 2008.

## NOTA 8

### INFORMAȚII PRIVIND SALARIAȚII ȘI MEMBRII ORGANELOR DE ADMINISTRAȚIE, CONDUCERE ȘI DE SUPRAVEGHERE

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

În trimestrul I din exercițiul financiar 2008 societatea a înregistrat pe cheltuielile societății suma de 458.519 lei, reprezentând indemnizațiile lunare cuvenite membrilor Consiliului de administrație al societății și drepturile de natura salariilor cuvenite celor doi directori ai societății, care au încheiat cu societatea contracte de mandat.

Activitățile de audit financiar (intern și extern) s-au desfășurat pe bază de contracte de prestări servicii, societatea înregistrând pe cheltuielile societății suma de 164.062 lei, din care la capitolul "Comisioane și onorarii, suma de 137.867 lei și la capitolul "Alte impozite și taxe" suma de 26.195 lei, reprezentând taxa pe valoarea adăugată aferentă acestor prestații.

**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
1	2	3
TOTAL SALARIAȚI, din care:	(S, M, G)	101
- directori (directori direcții, directori de reprezentanțe, Control intern)	S	13
- șefi departamente	S	6
- personal de execuție, total, din care:	x	61
• cu studii superioare	S	53
• cu studii medii	M	8
- personal administrativ, total, din care:	x	21
• cu studii medii	M	17
• cu studii generale	G	4

În perioada analizată, numărul mediu de salariați a fost 101, efectivul de salariați la finele trimestrului fiind de 107.

Drepturile salariale plătite sau de plătit salariaților în trimestrul I din exercițiul financiar 2008, care au însumat 1.662.267 lei și tichetele de masă acordate, în sumă de 42.147 lei, au fost înregistrate pe cheltuielile societății.

Totalul cheltuielilor suportate de societate în trimestrul I din anul 2008, 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, a însumat 559.391 lei.

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.

Societatea nu are salarii sau alte drepturi de natură salarială de plătit, aferente trimestrului I din exercițiul financiar 2008, care să nu fie angajate în contabilitate la sfârșitul perioadei și nici avansuri luate de către conducerea societății.

**NOTA 9**  
**CALCULUL ȘI ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI**

1. Indicatori de lichiditate	<u>31.03.2007</u> (coeficient)	<u>31.03.2008</u> (coeficient)
a) Indicatorul lichidității curente:		
$\frac{\text{Active curente}}{\text{Datorii curente}} =$	2,96	0,91
b) Indicatorul lichidității imediate:	<u>31.03.2007</u> (coeficient)	<u>31.03.2008</u> (coeficient)
$\frac{\text{Active curente} - \text{Stocuri}}{\text{Datorii curente}} =$	2,96	0,91
2. Indicatori de risc:	<u>31.03.2007</u> %	<u>31.03.2008</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>31.03.2007</u> (coeficient)	<u>31.03.2008</u> (coeficient)
$\frac{\text{Profit înaintea plății dobânzii și a impozitului pe profit}}{\text{Cheltuieli cu dobânda}} =$	13.985,22	0,00
3. Indicatori de activitate (indicatori de gestiune):	<u>31.03.2007</u> zile	<u>31.03.2008</u> zile

a) Viteza de rotație a debitelor clienți:		
$\frac{\text{Sold mediu total creanțe}}{\text{Venituri din activitatea curentă}} \times 90 \text{ zile} =$	2,26	3,27
b) Viteza de rotație a activelor imobilizate:	<u>31.03.2007</u> coeficient	<u>31.03.2008</u> coeficient
$\frac{\text{Venituri din activitatea curentă}}{\text{Active imobilizate}} =$	0,106	0,031
c) Viteza de rotație a activelor totale:	<u>31.03.2007</u> coeficient	<u>31.03.2008</u> coeficient
$\frac{\text{Venituri din activitatea curentă}}{\text{Total active}} =$	0,08	0,03
4. Indicatori de profitabilitate:	<u>31.03.2007</u> %	<u>31.03.2008</u> %
Rentabilitatea capitalului angajat:		
$\frac{\text{Profitul înainte de plăți dobânzii și impozitului pe profit}}{\text{Capital angajat (capitaluri proprii + datorii pe termen lung)}} =$	0,08	0,02
5. Indicatori privind rezultatul pe acțiune:	<u>31.03.2007</u> (Lei/acțiune)	<u>31.03.2008</u> (Lei/acțiune)
a) Rezultatul pe acțiune:		
$\frac{\text{Profit net atribuibil acționarilor (Lei)}}{\text{Media ponderată a acțiunilor ordinare existente în timpul perioadei (Număr acțiuni)}} =$	0,0611	0,0111

b) Raportul dintre prețul de piață al acțiunii și rezultatul pe acțiune:	<u>31.03.2007</u>	<u>31.03.2008</u>
<u>Preț mediu pe piață al acțiunii (ultima zi de tranzacționare din perioadă) - Lei =</u>	53,00	135,62 <sup>x)</sup>
<u>Rezultatul pe acțiune la finele perioadei de raportare - Lei</u>		

<sup>x)</sup> Pentru comparabilitate, trebuie avut în vedere că în anul 2007 capitalul social al societății s-a dublat.

În cazul indicatorului "viteza de rotație a debitelor clienți" s-a luat în calcul totalul creanțelor (deci și debitele reprezentând dividendele cuvenite și neîncasate de la societățile din portofoliu) și nu numai creanțele din contul "clienți".

## **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, respectiv nr. 401/12.07.2007, 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.

Potrivit Cod CAEN Rev. 2, domeniul principal de activitate al societății este, începând cu 01.01.2008, cel menționat la clasa 6499 - alte tipuri de intermediari financiare, (Codul CAEN valabil până la 31.12.2007 a fost 6523), 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. Reamintim faptul că unii dintre acționarii societății au solicitat instanței de judecată anularea Hotărârii A.G.E.A. din 27.04.2007, litigiile aflându-se pe rolul instanțelor de judecată, în diferite faze. 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 individuale prezentate se referă la activitatea desfășurată de S.I.F. Transilvania S.A. în trimestrul I din anul 2008, ca societate de investiții financiare de tip închis, din categoria altor organisme de plasament colectiv (A.O.P.C.).

### **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 (precum și la alte date solicitate expres de C.N.V.M.) în Raportul întocmit conform anexei nr. 17 din Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004.

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.

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 și se înregistrează 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 datorat pentru perioada de raportare, însumează 2.204.272 lei și rezultă din următorul calcul:

<b>EXPLICAȚII</b>	<b>31.03.2007</b> <b>- Lei -</b>	<b>31.03.2008</b> <b>- Lei -</b>
TOTAL VENITURI	53.353.003	22.568.312
TOTAL CHELTUIELI <sup>xx)</sup>	19.968.880	10.408.715
Total deduceri <sup>x)</sup>	181.810	192.218
Venituri neimpozabile - total	57.860	580.776
Cheltuieli nedeductibile fiscal sau cu deductibilitate limitată <sup>xx)</sup> - total	6.559.590	2.476.345
Bază impozabilă, total, din care:	39.704.043	13.862.948
- impozitată cu cota de 16%	39.704.043	13.862.948
TOTAL IMPOZIT PE PROFIT CALCULAT	6.352.647	2.218.072
Sume reținute reprezentând sponsorizări și/sau acte de mecenat	7.592	13.800
TOTAL IMPOZIT PE PROFIT DATORAT FINAL din care:	6.345.055	2.204.272
- Virat până la finele perioadei	182.789	99.968
- Rămas de virat	6.162.266	2.104.304
- Virat în plus	-	-

x) Cuprinde rezerva legală deductibilă fiscal 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	31.03.2007		31.03.2008	
	Lei	Pondere în total venituri %	Lei	Pondere în total venituri %
1. imobilizări financiare (dividende)	-	-	680	-
2. investiții financiare cedate	51.232.805	96,03	20.698.318	91,71
3. dobânzi	1.983.579	3,72	1.168.745	5,18
4. diferențe favorabile de curs valutar	-	-	32.712	0,15
5. alte venituri, total, din care:	136.619	0,25	667.857	2,96
5.1. - provizioane și ajustări reluate la venituri	57.859	0,10	579.602	2,57
5.2. - penalități și majorări de întârziere	40.248	0,08	556	-
5.3. - vânzări mijloace fixe și obiecte de inventar	20.554	0,04	-	-
5.5. - alte operațiuni	17.958	0,03	87.699	0,39
TOTAL VENITURI	53.353.003	100,00	22.568.312	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 individuale, 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 01.01-31.03.2008 societatea nu a înregistrat venituri și cheltuieli extraordinare, toate veniturile și cheltuielile realizate fiind aferente activității curente.

La data de 31.03.2008, societatea nu are venituri înregistrate în avans. Cheltuielile înregistrate în avans, care însumează 297.809 lei, reprezintă în principal comisioanele de menținere, în registrul C.N.V.M. (la O.E.V.M.) și la cota B.V.B., a acțiunilor emise de societate, plăți efectuate în avans pentru abonamente la diverse publicații, impozite și taxe locale plătite în avans 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, în categoria de cheltuieli corespunzătoare.

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

În trimestrul I din anul 2008 societatea nu a avut încheiate contracte de leasing.

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

În trimestrul I 2008 societatea nu a avut în derulare contracte de leasing.

#### **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, agreați și de C.N.V.M. București.

Pentru serviciile de audit financiar societatea a plătit în perioada analizată onorarii, exclusiv TVA, de 137.867 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, exclusiv TVA, însumând 81.038 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 individuale întocmite la data de 31.03.2008.

### **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 trimestrul I din exercițiul financiar din anul 2008 au fost realizate următoarele tranzacții cu părți afiliate:

- 1) Servicii hoteliere, în sumă de 2.616 lei, efectuate de S.C. ARO PALACE S.A. Brașov, societate la care deținem 86,26% din capitalul social și 275 lei efectuate de S.C. T.H.R. MAREA NEAGRĂ - Eforie Nord, societate la care deținem 77,45% din capitalul social.
- 2) Desfășurarea activității Reprezentanței noastre din Buzău, într-un spațiu închiriat de la S.C. GASTRONOM S.A. Buzău, societate la care deținem 60,28% din capitalul social. Contractul este încheiat în perioada precedentă anului 2008, pentru perioada analizată achitându-se 2.249 lei.
- 3) 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 99,04% din capitalul social. Valoarea utilităților recuperate de la această societate în perioada 01.01-31.03.2008 a însumat 10.932 lei. La aceeași societate am achitat în aceeași perioadă suma de 22.384 lei, reprezentând închiriere sală pentru ținerea unor ședințe, precum și contravaloarea unor utilități.
- 4) Efectuarea unor lucrări de modernizare (investiție în curs) a sediului Reprezentanței teritoriale Vrancea, însumând 115.555 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 3.916 lei.
- 5) Servicii de pază la sediul social, însumând 8.439 lei, asigurate pe bază de contract de prestări servicii, de către S.C. BRAV ROMPROT S.A. Brașov, societate la care deținem 42,42% din capitalul social.

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

## **P. Contingente**

### **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 01.01-31.03.2008 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 adoptate cu încălcarea dispozițiilor legale, 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 sau de participații ale societăților în mod netransparent, 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 în administrarea acestei legi, 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 anului 2007, 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 rezerve constituite 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, a fost respinsă ca neîntemeiată, iar apelul declarat împotriva acestei hotărâri a fost respins de către Curtea de Apel Braşov ca tardiv formulat. Recursul declarat împotriva acestei hotărâri este înregistrat pe rolul Înaltei Curţi de Casaţie şi Justiţie.

În fine, precizăm că acelaşi acţionar a atacat şi Hotărârea A.G.O.A. nr. 1 din 27.04.2007, în ce priveşte aprobarea situaţiilor financiare. La această cerere a fost conexată cererea acţionarului Stoica Daniel, referitoare la A.G.O.A. (arătată mai jos). Tribunalul Braşov a respins cererile conexe ca nefondate. Apelul formulat împotriva acestei hotărâri se va soluţiona de către Curtea de Apel Braşov.

Un alt acţionar - Stoica Daniel - a solicitat constatarea nulităţii absolute a Hotărârii A.G.E.A. nr. 1/27.04.2007 şi a Hotărârii A.G.O.A. nr. 1/27.04.2007, referitoare la aprobarea situaţiilor financiare, suspendarea executării acestor hotărâri şi anularea actului adiţional întocmit ca efect al Hotărârii A.G.E.A. nr. 1/2007. Cererea de constatare a nulităţii absolute formulată de acest acţionar a fost respinsă ca nefondata de către Tribunalul Braşov.

În acest capitol mai amintim şi cererea formulată de S.C. COCOR S.A. Bucureşti, aflată pe rolul Curţii de Apel Bucureşti, prin care solicită anularea Avizului nr. 22/2007 şi a Deciziei nr. 724/2007, ambele emise de C.N.V.M. pentru avizarea modificărilor Actului constitutiv al S.I.F. Transilvania S.A. cuprinse în Actul adiţional la actul constitutiv, în conformitate cu Hotărârea nr. 1 a A.G.E.A. din 27.04.2007 şi aprobarea prospectului simplificat aferent majorării capitalului social al S.I.F. Transilvania S.A. hotărâtă de A.G.E.A. din 27.04.2007.

## **b) Impozitarea**

Impozitul pe profit curent se calculează, înregistrează în contabilitate şi se virează pe baza profitului impozabil, determinat în condiţiile prevăzute de Codul fiscal în vigoare în fiecare exerciţiu financiar.

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

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 31.03.2008 societatea nu are încheiate contracte oneroase, înţelegând printr-un contract oneros un contract în cadrul căruia costurile obligatorii pentru îndeplinirea obligaţiilor contractuale depăşesc beneficiile economice care urmează a fi obţinute din derularea acestui contract.

NOTA 11

SITUAȚIA PORTOFOLIULUI  
la data de 31.03.2008

- lei -

Nr. crt.	Denumire	Cantitate	Valoare contabilă de achiziție	Valoare de piață sau de rambursare	Diferențe +/-
<b>A.</b>	Valori mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare, total din care:	x	396.763.519	1.990.318.529	1.593.555.010
<b>1.</b>	Bursa de Valori București	x	195.739.279	1.382.910.554	1.187.171.275
<b>2.</b>	RASDAQ	x	186.450.642	592.128.545	405.677.903
<b>3.</b>	Burse externe	x	14.573.598	15.279.430	705.832
<b>4.</b>	SISTEME ALTERNATIVE DE TRANZACȚIONARE	x	-	-	-
<b>B.</b>	Valori mobiliare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare	x	308.574.686	459.741.546	151.166.860
<b>C.</b>	Instrumente de credit emise de Administrația Publică Centrală	-	-	-	-
<b>D.</b>	Instrumente de credit emise de Administrația Publică Locală	-	-	-	-
<b>E.</b>	Obligațiuni ale societăților comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată, total	-	-	-	-
<b>F.</b>	Acțiuni și obligațiuni ale societăților comerciale închise, ale căror valori mobiliare nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată	x	x	x	x
<b>G.</b>	Alte active sau instrumente financiare <sup>x)</sup> (imobilizări financiare)	x	33.195.330	33.195.330	-
	TOTAL GENERAL, din care:	x	738.533.535	2.483.255.405	1.744.721.870
	- Titluri deținute ca imobilizări (acțiuni)	x	705.338.205	2.450.060.075	1.744.721.870
	- Depozite garanții gestionari și alte creanțe imobilizate <sup>x)</sup>	x	33.195.330	33.195.330	-

x) În această situație sunt incluse depozitele bancare constituite din sumele depuse de salariați și administratori (neridicate) ca garanții materiale (19.417 lei), precum și sumele vărsate de societate în vederea unor majorări de capital social la societăți din portofoliu (32.668.084 lei) și cauțiuni/garanții (507.829 lei). Nu sunt incluse titlurile de stat și depozitele bancare constituite pentru scadențe de sub un an și încadrate ca active circulante, acestea fiind prezentate în nota nr. 12 (Depozitele) respectiv 18 (titlurile de stat).

În situația portofoliului sunt prezentate acțiunile și alte immobilizări financiare, în sold la 31.03.2008, atât la valoarea contabilă brută (neinfluențată de ajustările pentru pierdere de valoare înregistrate la finele perioadei), cât și la valoarea calculată conform metodologiei de evaluare redată de C.N.V.M. prin Regulamentul nr. 15/2004.

Astfel, titlurile deținute ca immobilizări (acțiunile deținute în portofoliu) însumează, la valoarea contabilă brută - cost istoric 705.338.205 lei. În Situația activelor - formular cod 10, col. 2, la rândurile 12, 14 și 16 sunt reflectate valorile contabile diminuate cu ajustările pentru pierdere de valoare constituite și rămase în sold la 31.03.2008..

Diferențele favorabile de valoare rezultate între valoarea calculată conform metodologiei redate în Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004 și valoarea contabilă brută a acțiunilor deținute în portofoliu, care însumează la finele trimestrului 1.744.721.870 lei, nu se înregistrează în contabilitate, contabilitatea ținându-se la cost istoric, corectat cu ajustările pentru pierdere de valoare, constituite și rămase în sold la finele perioadei analizate.

NOTA 12

**SITUAȚIA DEPOZITELOR BANCARE**  
la data de 31 martie 2008

- lei -

DENUMIRE		VALOAREA DEPOZITULUI		VALOAREA DOBÂNZII		PONDERE	DATA	
BANCA	SIMBOL CONT	SCADENȚA < 60 ZILE	SCADENȚA > 60 ZILE	% ANUAL	VALOARE la 31.03.2008	ÎN TOTAL %	CONSTITUIRII	SCADENȚEI x)
1	2	3	4	5	6	7	8	9
B.C.R. Brașov	5121 - RON	4.098.000	-	9,30	7.411	x	25.03.2008	31.03.2008
B.C.R. Brașov	5121 - RON	2.581.000	-	9,50	4.087	x	26.03.2008	01.04.2008
B.C.R. Brașov	5121 - RON	2.265.000	-	9,50	2.988	x	27.03.2008	02.04.2008
B.C.R. Brașov	5121 - RON	3.000.000	-	9,10	18.958	x	07.03.2008	03.04.2008
B.C.R. Brașov	5121 - RON	1.676.000	-	9,50	1.769	x	28.03.2008	03.04.2008
B.C.R. Brașov	5121 - RON	1.296.000	-	9,50	342	x	31.03.2008	06.04.2008
B.C.R. Brașov	5121 - RON	2.000.000	-	9,35	6.233	x	20.03.2008	17.04.2008
<b>TOTAL B.C.R. - RON</b>	<b>5121 - RON</b>	<b>16.916.000</b>	<b>-</b>	<b>9,36</b>	<b>41.788</b>	<b>67,61</b>	<b>x</b>	<b>x</b>
ING BANK. - RON	5121 - RON	7.864.000	-	8,00	1.748	x	31.03.2008	31.03.2008
ING BANK - 59.100 Euro	5124 - EUR	219.558	-	2,80 <sup>xx)</sup>	17	x	31.03.2008	31.03.2008
<b>TOTAL ING BANK = echivalent RON</b>		<b>8.083.558</b>	<b>-</b>	<b>x</b>	<b>1.765</b>	<b>32,29</b>	<b>x</b>	<b>x</b>
<b>x</b>	<b>TOTAL</b>	<b>24.999.558</b>	<b>-</b>	<b>8,93 2,80<sup>xx)</sup></b>	<b>43.553</b>	<b>100,00</b>	<b>x</b>	<b>x</b>

x) Este înscrisă ultima zi de depozit, sumele fiind disponibile în contul curent în ziua următoare.

xx) Procentul de dobândă aplicat sumei plasate în euro.

Totalul depozitelor bancare în lei și în euro - echivalent lei în sumă de 24.999.558 lei, cumulate cu dobânzile convenite și angajate dar neîncasate până la 31.03.2008, în sumă de 43.553 lei, însumează 25.043.111 lei. Sumele existente în depozite bancare, în sold la finele trimestrului analizat, sunt plasate cu o dobândă medie anuală de 8,93%, în cazul sumelor plasate în RON și cu o dobândă medie anuală de 2,80% în cazul sumelor plasate în euro.

NOTA 13

STRUCTURA VENITULUI BRUT  
la 31 martie 2008

- lei -

	Indicatori	Cont	Exercițiul financiar	
			Precedent	Curent
1.	Venituri din imobilizări financiare (dividende interne - externe)	761	-	680
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	51.232.805	20.698.318
5.	Venituri din comisioane aferente lucrărilor și serviciilor	704	-	-
6.	Venituri din diferențe de curs valutar	765	-	32.712
7.	Venituri din dobânzi	766	1.983.579	1.168.745
8.	Venituri din creanțe reactivate și debitori diverși	754	-	-
9.	Venituri din producția imobilizată	721		
		722	-	-
10.	Venituri din provizioane	781		
		786	57.859	579.602
11.	Alte venituri:			
	- din studii și cercetări	705	-	-
	- din redevențe, locații și chirii	706	-	-
	- din alte activități diverse	708	-	-
	- din subvenții	741	-	-
	- din alte venituri	758	78.739	88.169
	- din sconturi obținute	767	-	-
- din alte venituri financiare	768	21	86	
12.	Venituri din subvenții pentru evenimente extraordinare și altele asimilate	771	-	-
<b>13.</b>	<b>TOTAL VENITURI</b>	<b>x</b>	<b>53.353.003</b>	<b>22.568.312</b>

NOTA 14

STRUCTURA CHELTUIELILOR  
la 31 martie 2008

- lei -

	Indicatori	Cont	Exercițiul financiar	
			Precedent	Curent
	Pierderi aferente creanțelor legate de participații	663	-	-
	Cheltuieli privind investițiile financiare cedate	664		
		658	9.299.697	3.239.235
	Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	622	1.257.254	1.208.660
	Cheltuieli din diferențe de curs valutar	665	-	56.655
	Cheltuieli privind dobânzile	666	2.841	-
	Cheltuieli cu servicii bancare și asimilate	627	5.816	5.390
	Pierderi din creanțe și debitori diverși	654	12.752	1.591
	Cheltuieli cu provizioane și amortizări	681		
		686	182.020	192.444
	Cheltuieli privind prestațiile externe:			
	- întreținere și reparații	611	12.718	2.193
	- redevențe, locații și chirii	612	3.482	4.881
	- prime de asigurare	613	12.667	33.861
	- studii și cercetări	614	-	-
	- protocol, reclamă și publicitate	623	5.573	5.113
	- transport bunuri și persoane	624	538	1.139
	- deplasări, detașări, transferări	625	20.268	33.066
	- poștă și telecomunicații	626	23.372	29.620
	- alte servicii executate de terți	628	177.541	181.839
	- alte cheltuieli	658	77.508	88.335
	- cheltuieli privind sconturi acordate	667	-	-
	- alte cheltuieli financiare	668	221	-
	Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	635	258.952	270.355

Alte cheltuieli:			
- cheltuieli cu materiale consumabile	602	58.801	61.553
- cheltuieli materiale de natura obiectelor de inventar	603	5.289	34.975
- cheltuieli privind materialele nestocate	604	508	145
- cheltuieli privind energia și apa	605	28.081	31.069
- cheltuieli cu colaboratorii	621	131.814	458.519
- cheltuieli cu salariile personalului	641	1.549.411	1.662.267
- cheltuieli cu tichetele de masă	642	42.874	42.147
- cheltuieli privind asigurările și protecția socială	645	453.827	559.391
Cheltuieli privind calamități și evenimente extraordinare	671	-	-
Impozitul pe profit	691	6.345.055	2.204.272
Alte cheltuieli cu impozite ce nu apar în elementele de mai sus	698	-	-
<b>TOTAL CHELTUIELI</b>	<b>x</b>	<b>19.968.880</b>	<b>10.408.715</b>

**NOTA 15****CREANȚE COMERCIALE**

- lei -

	<b>31 martie 2008</b>
Creanțe comerciale interne	13.499
Avansuri de servicii către furnizori interni	175.518
Creanțe comerciale brute	189.017
Ajustări pentru depreciere clienți și debitori îndoielnici	13.499
Creanțe comerciale nete (rd. 24 col. 2 din formular Cod 10)	175.518

**NOTA 16****ALTE CREANȚE**

- lei -

	<b>31 martie 2008</b>
Creanțe în legătură cu personalul și administratorii	-
Creanțe în legătură cu bugetul centralizat al statului	16.638
Debitori diverși	1.706.226
Sume de încasat de la entități afiliate și din interese de participare	4.396
Dobânzi de primit	232.535
Total alte creanțe comerciale, brute	1.959.795
Ajustări pentru depreciere debitori diverși, creanțe entități afiliate și interese de participare	1.309.553
Total alte creanțe comerciale, nete (rd. 25 + 26 + 27 din formular Cod 10)	650.242

**NOTA 17****CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI ȘI S.S.I.F-uri****- lei -**

	<b>31 martie 2008</b>
Disponibilități la bănci, în lei	67.078
Disponibilități la bănci, în monedă străină	59.958
Depozite bancare, în lei	24.780.000
Depozite bancare, în monedă străină	219.558
Disponibilități la S.S.I.F-uri, în lei	-
Casa în lei	21.734
Alte valori	26.160
<b>TOTAL (rd. 33 col. 2 din formular Cod 10)</b>	<b>25.174.488</b>

## NOTA 18

### INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT

	- lei -
	<b>31 martie 2008</b>
TOTAL (rd. 31 col. 2 din formular Cod 10) - Titluri de stat	9.995.523

La finele trimestrului I 2008 societatea deține în portofoliu titluri de stat achiziționate în data de 11.01.2008 la valoarea de achiziție de 9.995.523 lei cu o dobândă anuală de 8,40% și cu scadența la 6 luni (în 10.07.2008).

Dobânda aferentă titlurilor de stat, acumulată și înregistrată pe veniturile perioadei, este de 188.915 lei, este inclusă în suma înscrisă la rd. 27 col. 2 din formular cod 10 - alte creanțe și urmează a fi încasată la scadență.

**NOTA 19****DATORII COMERCIALE CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN****- lei -**

	<b>31 martie 2008</b>
Furnizori de imobilizări	-
Furnizori interni de servicii	150.187
Furnizori facturi nesoite	73.000
<b>TOTAL (rd. 39 din formular Cod 10)</b>	<b>223.187</b>

**NOTA 20****ALTE DATORII, CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN****- lei -**

	<b>31 martie 2008</b>
Dividende pentru anii anteriori	34.048.432
Datorii în legătură cu personalul	183.602
Impozit pe profit	2.104.304
Alte datorii către bugetul centralizat al statului	396.260
Avansuri de la clienți	2.159.265
Alți creditori diverși, inclusiv sumele datorate către entități afiliate și interese de participare	263.396
<b>TOTAL (rd. 38 + rd. 41 + rd. 42 + rd. 43 din formular Cod 10)</b>	<b>39.155.259</b>

## NOTA 21

### EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI

Nu avem cunoștință despre evenimente ulterioare datei bilanțului care să conducă la influențe semnificative asupra datelor prezentate în situațiile financiare individuale întocmite pentru trimestrul I din anul 2008.

Rata inflației

Inflația înregistrată la 31 martie 2008, comparativ cu cea înregistrată la 31 martie 2007, a fost de 8,63%, deci peste rata inflației înregistrată în exercițiul financiar din anul 2007, care a fost de 6,57%, fiind depășită ținta de inflație prognozată.

**ADMINISTRATOR,**

Numele și prenumele FERCALĂ MIHAI

Semnătura \_\_\_\_\_

Ștampila unității

**ÎNTOCMIT,**

Numele și prenumele MIHĂILĂ ION

Calitatea

DIRECTOR ECONOMIC

Semnătura \_\_\_\_\_