



SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE TRANSILVANIA S.A.

CUI / CIF: RO 3047687, R.C. J08/3306/92, Nr. registru C.N.V.M.: PJR 09 SIIR/080004/06.03.2006
Capital social subscris și vărsat: 109.214.333,20 lei, IBAN: RO08RNCB0053008581440001, BCR Brașov

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

RAPORT TRIMESTRUL I 2009

Raport trimestrial conform: Lege nr. 297/2004, Regulament C.N.V.M. nr. 1/2006, Regulament C.N.V.M. nr. 15/2004 și Codul B.V.B.

Data raportului: 31.03.2009.

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 lei, respectiv cel majorat (dublat) în baza Hotărârii A.G.E.A. nr. 1/27.04.2007 (hotărâre atacată în justiție de unii acționari);

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

I. SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE ÎNTOCMITE LA 31.03.2009

Situațiile financiare individuale pentru trimestrul I 2009, respectiv "Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii", "Contul de profit și pierdere", "Date informative" și notele explicative corespunzătoare, sunt întocmite în lei (RON) 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, cu modificările și completările ulterioare.

Menționăm că datele înscrise în situațiile financiare întocmite pentru trimestrul I din anul 2009 nu sunt auditate de către auditorul financiar al societății, întrucât se supun auditului financiar numai situațiile financiare anuale.

JUDETUL 8
 Judetul Brasov
 PERSOANA JURIDICA
 SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE TRANSILVANIA..
 ADRESA: Localitatea BRASOV..... Sectorul 0
 Str.NICOLAE IORGA..... nr.2
 Bl. Ap. Sc.
 TELEFON 0268401134
 NUMAR DIN REGISTRUL COMERTULUI J08/3306/1992

TIP SITUATIE FINANCIARA SI
 FORMA DE PROPRIETATE 34
 Societati comerciale pe actiuni
 ACTIVITATEA PREPONDERENTA
 (denumire clasa CAEN)
 Alte intermediari financiare n.c.a.
 COD CLASA CAEN
 6499
 COD UNIC DE INREGISTRARE
 3047687

SITUATIA ACTIVEI, DATORIILOR SI
 CAPITALURILOR PROPRII
 la data de 31/03/2009

Pagina 1
 Formularul : 10

- lei -

| | Nr. rd. | S O L D | |
|---|------------|---------------------|------------------------------|
| | | INCEPUTUL ANULUI | SF.PERIOADEI DE RAPORTARE |
| A. ACTIVE IMOBILIZATE I. IMOBILIZARI NECORPORALE | 1 | 0 | 0 |
| 1. cheltuieli de constituire (ct. 201-2801) | | | |
| 2. cheltuieli de dezvoltare (ct. 203-2803-2903) | 2 | 0 | 0 |
| 3. conces, brev, licente, marci, dr. si val. sim si alte imob.necorporale (ct. 205+208-2805-2808-2905-2908) | 3 | 10971 | 12181 |
| 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 | 10971 | 12181 |
| II. IMOBILIZARI CORPORALE 1. terenuri si | 7 | 16165901 | 18264051 |
| constructii (ct. 211+212-2811-2812-2911-2912) | | | |
| 2. instalatii tehnice si masini (ct. 213-2813-2913) | 8 | 1058854 | 1003678 |
| 3. alte instalatii, utilaje si mobilier (ct. 214-2814-2914) | 9 | 290419 | 271993 |

| | Nr. rd. | S O L D | |
|--|------------|---------------------|-------------------------------|
| | | INCEPUTUL ANULUI | SF. PERIOADEI DE RAPORTARE |
| 4. avansuri si imobilizari corporale in curs (ct. 231+232-2931) | 10 | 2189820 | 0 |
| TOTAL: (rd. 07 la 10) | 11 | 19704994 | 19539722 |
| III. IMOBILIZARI FINANCIARE 1. actiuni detinute la entitati afiliate (ct. 261-2961) | 12 | 316092633 | 322400736 |
| 2. imprumuturi acordate entitatilor afiliate (ct. 2671+2672-2965) | 13 | 0 | 0 |
| 3. interese de participare (ct. 263-2963) | 14 | 61276422 | 61059594 |
| 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 | 237834797 | 237806374 |
| 6. alte creante (ct.2673+2674+2678+2679-2966-2969) | 17 | 2495276 | 4764691 |
| TOTAL: (rd. 12 la 17) | 18 | 617699128 | 626031395 |
| ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 06+11+18) | 19 | 637415093 | 645583298 |
| B. ACTIVE CIRCULANTE I. STOCURI 1. materiale consumabile (ct.302+303+/-308+351-392-395) | 20 | 32518 | 41355 |
| 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 | 32518 | 41355 |
| II. CREANTE 1.creante comerciale (ct. 2675*+2676* +2678*+2679*-2966*-2969*+4092+411+413+418-491) | 24 | 63328 | 223909 |
| 2. sume de incasat de la entitatile afiliate (ct. 4511+4518-4951) | 25 | 8365 | 6308120 |
| 3. sume de incasat din interese de participare (ct. 4521+4528-4952) | 26 | 0 | 48714 |

| | Nr. rd. | S O L D | |
|---|------------|---------------------|-------------------------------|
| | | INCEPUTUL ANULUI | SF. PERIOADEI DE RAPORTARE |
| 4. alte creante(ct. 425+4282+431+437+4382+441+4424 +4428+444+445+446+447+4482+4582+461+473-496+5187) | 27 | 872248 | 430029 |
| 5. creante privind capitalul subscris si nevarsat (ct. 456-4953) | 28 | 0 | 0 |
| TOTAL: (rd. 24 la 28) | 29 | 943941 | 7010772 |
| III. INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT | 30 | 0 | 0 |
| 1.actiuni detinute la entit.afiliate (ct. 501-591) | | | |
| 2. alte invest.fin.pe termen scurt (ct. 5031+5032+ 505+5061+5062+5071+5072+5081+5082+...+5113+5114) | 31 | 0 | 0 |
| TOTAL: (rd. 30 la 31) | 32 | 0 | 0 |
| IV. CASA SI CONTURI LA BANCI (ct. 5112+5121+5122 +5123+5124+5125+5311+5314+5321+5322+5323+...+542) | 33 | 49539167 | 43992944 |
| ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 23+29+32+33) | 34 | 50515626 | 51045071 |
| C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471) | 35 | 155999 | 312703 |
| 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 | 500000 | 100000 |
| 4. datorii comerciale (ct.401+404+408) | 39 | 191938 | 187733 |
| 5. efecte de comert de platit (ct. 403+405) | 40 | 0 | 0 |
| 6. sume datorate entitatilor afiliate (ct. 1661+1685+2691+4511+4518) | 41 | 6023 | 0 |
| 7. sume datorate privind interesele de participare (ct. 1662+1686+2692+2693+4521+4528) | 42 | 5423 | 29774 |
| 8. alte dat.,incl.dat.fisc.si alte dat.pt.asig.soc (ct.1623+1626+167+1687+2698+421+423+424+...+5197) | 43 | 46727558 | 46256410 |

| | Nr. rd. | S O L D | |
|--|------------|---------------------|-------------------------------|
| | | INCEPUTUL ANULUI | SF. PERIOADEI DE RAPORTARE |
| TOTAL: (rd. 36 la 43) | 44 | 47430942 | 46573917 |
| E. ACTIVE CIRCULANTE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 34+35-44-60.2) | 45 | 3240683 | 4783857 |
| F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 19+45-60.1) | 46 | 640655776 | 650367155 |
| 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 | 62547880 | 63459175 |
| 3. alte provizioane (ct. 1511+1512+1513+1514+1518) | 58 | 0 | 0 |
| TOTAL PROVIZIOANE: (rd. 56+57+58) | 59 | 62547880 | 63459175 |
| I. VENITURI IN AVANS (rd. 60.1 + 60.2), din care: | 60 | 0 | 0 |

- lei -

| | Nr. rd. | S O L D | |
|---|------------|---------------------|-------------------------------|
| | | INCEPUTUL ANULUI | SF. PERIOADEI DE RAPORTARE |
| 1. subventii pentru investitii (ct. 131) | 60.1 | 0 | 0 |
| 2. venituri inregistrate in avans (ct. 472) | 60.2 | 0 | 0 |
| J. CAPITAL SI REZERVA | 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. REZERVA DIN REEVALUARE (ct. 105) ----- Sold C | 65 | 12080582 | 12080582 |
| III. REZERVA DIN REEVALUARE (ct. 105) ----- Sold D | 66 | 0 | 0 |
| IV. REZERVA (rd. 68-69+70+71+72+73+74-75) | 67 | 366890091 | 371674391 |
| 1. rezerve legale (ct. 1061) | 68 | 21842867 | 21842867 |
| 2. rezerve constituite din ajustarile pentru pierderi de valoare a imob.fin.(ct. 1062 sold D) | 69 | 113171468 | 113171468 |
| 3. rezerve statutare sau contractuale (ct. 1063) | 70 | 0 | 0 |
| 4. rezerve contituite din valoarea titlurilor/ actiunilor dobandite cu titlu gratuit (ct. 1065*) | 71 | 190953441 | 196247081 |
| 5. rezerve din reevaluarea la valoarea justa (ct. 1066) | 72 | 0 | 0 |
| 6. rezerve reprezentand surplus realizat din rezerve de reevaluare (ct. 1067) | 73 | 2374787 | 2374787 |
| 7. alte rezerve (ct. 1068) | 74 | 264890464 | 264381124 |
| 8. actiuni proprii (ct. 109) | 75 | 0 | 0 |
| V. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117) ----- Sold C | 76 | 0 | 89922890 |
| V. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117) ----- Sold D | 77 | 0 | 0 |

| | Nr. rd. | S O L D | |
|--|------------|---------------------|-------------------------------|
| | | INCEPUTUL ANULUI | SF. PERIOADEI DE RAPORTARE |
| VI. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121) ----- Sold C | 78 | 94676010 | 4015784 |
| VI. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121) ----- Sold D | 79 | 0 | 0 |
| Repartizarea profitului (ct. 129) | 80 | 4753120 | 0 |
| TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 61+64+65-66+67+76-77+78-79-80) | 81 | 578107896 | 586907980 |

ADMINISTRATOR,
 Numele si prenumele
 FERCALA MIHAI
 Semnatura

Stampila unitatii

INTOCMIT,
 Numele si prenumele
 MIHAILA ION
 Calitatea director economic
 Semnatura
 Nr. de inregistrare in organismul profesional

CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE
la data de 31/03/2009

Pagina 7
Formularul : 20

- lei -

| DENUMIREA INDICATORULUI | Nr. rd. | REALIZARI AFER. | | PD.DE RAPORTARE |
|--|------------|-----------------|---------|-----------------|
| | | PRECEDENT | CURRENT | |
| A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA - TOTAL (rd. 02 la 11) | 1 | 22568312 | | 9374594 |
| 1. Venituri din imobilizari financiare (ct. 761) | 2 | 680 | | 6413597 |
| 2. Venituri din investitii financiare pe termen scurt (ct. 762) | 3 | 0 | | 0 |
| 3. Venituri din creante imobilizate (ct. 763) | 4 | 0 | | 0 |
| 4. Venituri din investitii financiare cedate (ct. 758*+764) | 5 | 20698318 | | 1000793 |
| 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 | 579602 | | 0 |
| 7. Venituri din diferente de curs valutar (ct. 765) | 8 | 32712 | | 2680 |
| 8. Venituri din dobanzi (ct. 766) | 9 | 1168745 | | 1932225 |
| 9. Venituri din productia imobilizata (ct. 721+722) | 10 | 0 | | 0 |
| 10. Alte venituri din activitatea curenta (ct. 705+706+708+741+758**+767+768) | 11 | 88255 | | 25299 |
| B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA - TOTAL (rd. 13 la 20) | 12 | 8204443 | | 5358810 |
| 11. Pierderi aferente creantelor legate de participatii (ct. 663) | 13 | 0 | | 0 |
| 12. Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct. 658*+664) | 14 | 3239235 | | 232743 |

| DENUMIREA INDICATORULUI | Nr. rd. | REALIZARI AFER. | PD.DE RAPORTARE |
|--|------------|-----------------|-----------------|
| | | PRECEDENT | CURENT |
| 13. Cheltuieli din diferente de curs valutar (ct. 665) | 15 | 56655 | 47 |
| 14. Cheltuieli privind dobanzile (ct. 666) | 16 | 0 | 0 |
| 15. Cheltuieli privind comisioanele si onorariile (ct. 622) | 17 | 1208660 | 685297 |
| 16. Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate (ct. 627) | 18 | 5390 | 4622 |
| 17. Amortizari, provizioane, pierderi din creante si debitori diversi (ct. 654+681+686) | 19 | 194035 | 228855 |
| 18. Alte cheltuieli din activitatea curenta (rd. 21+22+23+26+27) | 20 | 3500468 | 4207246 |
| a. Cheltuieli cu materiale (ct. 602+603+604) | 21 | 96673 | 83817 |
| b. Cheltuieli privind energia si apa (ct. 605) | 22 | 31069 | 48991 |
| c. Cheltuieli cu personalul (rd. 24+25), din care: | 23 | 2722324 | 3004381 |
| c1. salarii (ct. 621+641+642) | 24 | 2162933 | 2400533 |
| c2. cheltuieli privind asigurarile si protectia sociala (ct. 645) | 25 | 559391 | 603848 |
| d. Cheltuieli privind prestatiile externe(ct. 611+ 612+613+614+623+624+625+626+628+658**+667+668) | 26 | 380047 | 821852 |
| e. Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate (ct. 635) | 27 | 270355 | 248205 |
| C. REZULTATUL CURENT - profit (rd. 01-12) | 28 | 14363869 | 4015784 |
| - pierdere (rd. 12-01) | 29 | 0 | 0 |
| D. VENITURI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA (ct. 771) | 30 | 0 | 0 |
| E. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA (ct. 671) | 31 | 0 | 0 |

| DENUMIREA INDICATORULUI | Nr. rd. | REALIZARI AFER. | |
|--|------------|-----------------|---------------------------|
| | | PRECEDENT | PD.DE RAPORTARE CURENT |
| F. REZULTATUL EXTRAORDINAR | 32 | 0 | 0 |
| - profit (rd. 30-31) | | | |
| - pierdere (rd. 31-30) | 33 | 0 | 0 |
| 19. TOTAL VENITURI (rd. 01+30) | 34 | 22568312 | 9374594 |
| 20. TOTAL CHELTUIELI (rd. 12+31) | 35 | 8204443 | 5358810 |
| G. REZULTATUL BRUT | 36 | 14363869 | 4015784 |
| - profit (rd. 34-35) | | | |
| - pierdere (rd. 35-34) | 37 | 0 | 0 |
| 21. IMPOZIT PE PROFIT | 38 | 2204272 | 0 |
| - cheltuieli cu impozitul pe profit (ct. 691) | | | |
| 22. Alte cheltuieli cu impozite care nu apar in elementele de mai sus (ct. 698) | 39 | 0 | 0 |
| H. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR | 40 | 12159597 | 4015784 |
| - profit (rd. 36-38-39) | | | |
| - pierdere (rd. 37+38+39) sau (rd. 38+39-36) | 41 | 0 | 0 |

ADMINISTRATOR,
Numele si prenumele
FERCALA MIHAI
Semnatura

Stampila unitatii

INTOCMIT,
Numele si prenumele
MIHAILA ION
Calitatea director economic
Semnatura
Nr. de inregistrare in organismul profesional

DATE INFORMATIVE

Pagina 10
Formularul : 30

- lei -

| I. DATE PRIVIND REZULTATUL INREGISTRAT | Nr. rd. | NR.UNITATI | SUME |
|--|------------|------------|---------|
| Unitati care au inregistrat profit | 1 | 1 | 4015784 |
| 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 | 42211584 | 42211584 | 0 |
| Furnizori restanti - total(rd.05 la 07), din care: | 4 | 0 | 0 | 0 |
| - peste 30 de zile | 5 | 0 | 0 | 0 |
| - peste 90 de zile | 6 | 0 | 0 | 0 |
| - peste 1 an | 7 | 0 | 0 | 0 |
| Obligatii restante fata de bugetul asigurarilor sociale - total (rd. 09 la 13), din care: | 8 | 0 | 0 | 0 |
| - contributi pt.asig.sociale de stat datorate de angajatori, salariatii si alte pers.asimilate | 9 | 0 | 0 | 0 |
| - contributi pentru fondul asigurarilor sociale de sanatate | 10 | 0 | 0 | 0 |
| - contributia pentru pensia suplimentara | 11 | 0 | 0 | 0 |
| - contributi pentru bugetul asigurarilor pentru somaj | 12 | 0 | 0 | 0 |
| - alte datorii sociale | 13 | 0 | 0 | 0 |

| II. DATE PRIVIND PLATILE RESTANTE | Nr. rd. | TOTAL (COL.2+3) | DIN CARE: | |
|---|------------|--------------------|-----------------------|------------------------------|
| | | | PENTRU ACT.CURENTA | PENTRU ACT. DE INVESTITII |
| | | 1 | 2 | 3 |
| Obligatii restante fata de bugetele fondurilor speciale si alte fonduri | 14 | 0 | 0 | 0 |
| Obligatii restante fata de alti creditor | 15 | 42211584 | 42211584 | 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. | 31.03.2008 | 31.03.2009 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|
| Numar mediu de salariati | 23 | 101 | 102 |

- lei -

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

- lei -

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

| V. TICHETE DE MASA | Nr. rd. | SUME |
|---|---------|-------|
| Contravaloarea tichetelor de masa acordate salariatilor | 30 | 47348 |

- lei -

| VI. CHELTUIELI DE INOVARE | Nr. rd. | 31.03.2008 | 31.03.2009 |
|---|---------|------------|------------|
| - cheltuieli de inovare finalizate in cursul perioadei | 31 | 0 | 0 |
| - cheltuieli de inovare in curs de finalizare in cursul perioadei | 32 | 0 | 0 |
| - cheltuieli de inovare abandonate in cursul perioadei | 33 | 0 | 0 |

ADMINISTRATOR,
Numele si prenumele
FERCALA MIHAI
Semnatura
Stampila unitatii

INTOCMIT,
Numele si prenumele
MIHAILA ION
Calitatea director economic
Semnatura
Nr. de inregistrare in organismul profesional

II. INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI LA DATA DE 31 MARTIE 2009
(ANEXA NR. 30 B LA REGULAMENTUL C.N.V.M. nr. 1/2006)

| DENUMIREA INDICATORULUI | MOD DE CALCUL | REZULTAT |
|--|---|----------|
| 1. Indicatorul lichidității curente ¹⁾ | $\frac{\text{Active curente}}{\text{Datorii curente}}$ | 1,10 |
| 2. Indicatorul gradului de îndatorare ²⁾ | $\frac{\text{Capital împrumutat}}{\text{Capital propriu}} \times 100$ | 0,00 |
| 3. Viteza de rotație a debitelor -clienți ³⁾ | $\frac{\text{Sold mediu clienți}}{\text{Cifra de afaceri}} \times 90$ | 38,18 |
| 4. Viteza de rotație a activelor imobilizate ⁴⁾ | $\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Active imobilizate}}$ | 0,0145 |

NOTĂ:

- 1) Acest indicator oferă garanția acoperirii datoriilor curente din activele curente. Valoarea recomandată acceptabilă este aproximativ 2.
La finele trimestrului I 2009 S.I.F. Transilvania S.A. înregistrează la acest indicator coeficientul 1,10
- 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 2009 este de 38,18 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 (ajustat cu deprecierile și ajustările pentru pierdere de valoare înregistrate), ponderea acțiunilor deținute la societățile din portofoliu (care sunt în fapt active financiare disponibile pentru vânzare), în totalul activelor imobilizate este de 96,23%, acest indicator înregistrează un coeficient de 0,0145 (cu active imobilizate de 1.000 lei s-au obținut în perioada analizată venituri curente de 14,50 lei).

III. NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE PENTRU TRIMESTRUL I 2009

1. ACTIVE IMOBILIZATE

| a) Imobilizări necorporale | | | | | |
|---|----------------------------|------------------------------------|---|--|---------------------------------|
| | | | | | Alte imobilizări Necorporale |
| Valoarea brută | | | | | |
| Sold la 1 ianuarie 2009 | | | | | 223.987 |
| Creșteri | | | | | 3.342 |
| Cedări, transferuri și alte reduceri | | | | | - |
| Sold la 31 martie 2009 | | | | | 227.329 |
| Ajustări de valoare (amortizări și ajustări pentru depreciere sau pierdere de valoare) | | | | | |
| Sold la 1 ianuarie 2009 | | | | | 213.016 |
| Ajustări înregistrate în cursul exercițiului financiar | | | | | 2.132 |
| Reduceri sau reluări | | | | | - |
| Sold la 31 martie 2009 | | | | | 215.148 |
| Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie 2009 | | | | | 10.971 |
| Valoarea contabilă netă la 31 martie 2009 | | | | | 12.181 |
| b) Imobilizări corporale | | | | | |
| | Terenuri și construcții | Instalații tehnice și mașini | Alte instalații, utilaje și mobilier | Avansuri și imobilizări corporale în curs | Total |
| Valoarea brută | | | | | |
| Sold la 1 ianuarie 2009 | 19.100.836 | 2.794.389 | 947.447 | 2.189.820 | 25.032.492 |
| Creșteri | 2.189.108 | 59.663 | 2.500 | 61.451 | 2.312.722 |
| Cedări, transferuri și alte reduceri | - | - | - | 2.251.271 | 2.251.271 |
| Sold la 31 martie 2009 | 21.289.944 | 2.854.052 | 949.947 | - | 25.093.943 |
| Amortizarea cumulată | | | | | |
| Sold la 1 ianuarie 2009 | 2.934.935 | 1.735.535 | 657.028 | - | 5.327.498 |
| Ajustări înregistrate în cursul exercițiului financiar | 90.958 | 114.839 | 20.926 | - | 226.723 |
| Reduceri sau reluări | - | - | - | - | - |
| Sold la 31 martie 2009 | 3.025.893 | 1.850.374 | 677.954 | - | 5.554.221 |
| Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie 2009 | 16.165.901 | 1.058.854 | 290.419 | 2.189.820 | 19.704.994 |
| Valoarea contabilă netă la 31 martie 2009 | 18.264.051 | 1.003.678 | 271.993 | - | 19.539.722 |

1. ACTIVE IMOBILIZATE (CONTINUARE)

| c) Imobilizări financiare | | | | | | |
|--|--|---|---|--|--|--------------------------|
| | Titluri deținute ca imobilizări (acțiuni) | Obligațiuni (inclusiv dobânzile acumulate) | Depozite bancare (Garanții gestiune) | Sume vărsate în contul subscrierilor pentru majorări de capital social, OPC și cesiuni) | Alte creanțe imobilizate (cauțiuni și garanții) | Total imobilizări |
| Valoarea brută | | | | | | |
| Sold la 1 ianuarie 2009 | 768.018.110 | - | 20.818 | 601.755 | 1.872.703 | 770.513.386 |
| Creșteri | 6.915.322 | - | - | 2.853.115 | 17.000 | 9.785.437 |
| Cedări, transferuri și alte reduceri | 852.470 | - | - | 600.000 | 700 | 1.453.170 |
| Sold la 31 martie 2009 | 774.080.962 | - | 20.818 | 2.854.870 | 1.889.003 | 778.845.653 |
| Amortizarea cumulată | | | | | | |
| Sold la 1 ianuarie 2009 | 152.814.258 | - | - | - | - | 152.814.258 |
| Ajustări înregistrate în cursul exercițiului financiar | - | - | - | - | - | - |
| Sold la 31 martie 2009 | 152.814.258 | - | - | - | - | 152.814.258 |
| Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie 2009 | 615.203.852 | - | 20.818 | 601.755 | 1.872.703 | 617.699.128 |
| Valoarea contabilă netă la 31 martie 2009 | 621.266.704 | - | 20.818 | 2.854.870 | 1.889.003 | 626.031.395 |

1. ACTIVE IMOBILIZATE (CONTINUARE)

În funcție de natura lor, acțiunile pot fi împărțite după cum urmează:

| | Acțiuni cotate | Acțiuni necotate | Total |
|--|-----------------------|-------------------------|--------------------|
| Valoarea brută | | | |
| Sold la 1 ianuarie 2009 | 467.429.130 | 300.588.980 | 768.018.110 |
| Creșteri | 1.895.353 | 5.019.969 | 6.915.322 |
| Cedări, transferuri și alte reduceri | - | 852.470 | 852.470 |
| Sold la 31 martie 2009 | 469.324.483 | 304.756.479 | 774.080.962 |
| Amortizarea cumulată | | | |
| Sold la 1 ianuarie 2009 | 124.474.632 | 28.339.626 | 152.814.258 |
| Ajustări înregistrate în cursul exercițiului financiar | - | - | - |
| Reduceri sau reluări | - | - | - |
| Sold la 31 martie 2009 | 124.474.632 | 28.339.626 | 152.814.258 |
| Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie 2009 | 342.954.498 | 272.249.354 | 615.203.852 |
| Valoarea contabilă netă la 31 martie 2009 | 344.849.851 | 276.416.853 | 621.266.704 |

Imobilizările financiare în sold la 31.03.2009 sunt reflectate la costul istoric, diminuat cu 152.814.258 lei, reprezentând ajustările pentru pierdere de valoare constituite din diferențele nefavorabile de valoare rezultate ca urmare a evaluării efectuate la închiderea exercițiului financiar precedent.

În funcție de originea lor, acțiunile pot fi împărțite după cum urmează:

| | Acțiuni din portofoliul inițial și acțiunile cu titlu gratuit corespunzătoare | Acțiuni achiziționate de pe piață și acțiunile cu titlu gratuit corespunzătoare | Acțiuni achiziționate de pe piața externă | Total |
|--|--|--|--|--------------------|
| Nota explicativă | a | b | c | |
| Valoarea brută | | | | |
| Sold la 1 ianuarie 2009 | 269.073.700 | 483.881.414 | 15.062.996 | 768.018.110 |
| Creșteri | 1.902.573 | 5.012.749 | - | 6.915.322 |
| Cedări, transferuri și alte reduceri | 802.470 | 50.000 | - | 852.470 |
| Sold la 31 martie 2009 | 270.173.803 | 488.844.163 | 15.062.996 | 774.080.962 |
| Amortizarea cumulată | | | | |
| Sold la 1 ianuarie 2009 | - | 145.292.995 | 7.521.263 | 152.814.258 |
| Ajustări înregistrate în cursul exercițiului financiar | - | - | - | - |
| Reduceri sau reluări | - | - | - | - |
| Sold la 31 martie 2009 | - | 145.292.995 | 7.521.263 | 152.814.258 |
| Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie 2009 | 269.073.700 | 338.588.419 | 7.541.733 | 615.203.852 |
| Valoarea contabilă netă la 31 martie 2009 | 270.173.803 | 343.551.168 | 7.541.733 | 621.266.704 |

2. PROVIZIOANE

| Denumirea provizionului | Sold la 1 ianuarie 2009 | Transferuri | | Sold la 31 martie 2009 |
|---|----------------------------|------------------|---------------|---------------------------|
| | | în cont | din cont | |
| Provizioane pentru impozite | 62.547.880 | 1.010.451 | 99.156 | 63.459.175 |
| Alte provizioane pentru riscuri și cheltuieli | - | - | - | - |
| Total provizioane | 62.547.880 | 1.010.451 | 99.156 | 63.459.175 |

Provizioanele pentru impozite, în sumă de 63.459.175 lei, existente în sold la 31.03.2009 reprezintă impozit pe profit amânat rezultat 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 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).

3. REPARTIZAREA PROFITULUI

Profitul net realizat în 2008 este în valoare de 94.676.010 lei, din care 4.753.120 lei au fost distribuiți la sfârșitul anului 2008 ca rezerve legale.

Profitul net rămas nerepartizat în bilanțul contabil încheiat pentru exercițiul financiar precedent preluat ca rezultat reportat la începutul anului 2009, în sumă de 89.922.890 lei, urmează a fi repartizat, potrivit Hotărârii Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din Aprilie 2009.

Profitul net realizat în trimestrul I din anul 2009 însumează 4.015.784 lei și nu este repartizat.

4. ANALIZA REZULTATULUI ACTIVITĂȚII CURENTE

| INDICATORI | Rând | 31 martie 2008 | 31 martie 2009 |
|---|-----------|-------------------|------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| 1. Venituri din imobilizări financiare | 01 | 680 | 6.413.597 |
| 4. Venituri din investiții financiare cedate | 04 | 20.698.318 | 1.000.793 |
| 7. Venituri din provizioane, creanțe reactivat și debitori diverși | 07 | 579.602 | - |
| 8. Venituri din diferențe de curs valutar | 08 | 32.712 | 2.680 |
| 9. Venituri din dobânzi | 09 | 1.168.745 | 1.932.225 |
| 11. Alte venituri din activitatea curentă: | 11 | 88.255 | 25.299 |
| - din alte venituri | 16 | 88.169 | 4.955 |
| - din alte venituri financiare | 18 | 86 | 20.344 |
| 12. Venituri din activitatea curentă | 19 | 22.568.312 | 9.374.594 |
| 14. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate | 21 | 3.239.235 | 232.743 |
| 15. Cheltuieli din diferențe de curs valutar | 22 | 56.655 | 47 |
| 16. Cheltuieli privind dobânzile | 23 | - | - |
| 17. Cheltuieli privind comisioanele și onorariile | 24 | 1.208.660 | 685.297 |
| 18. Cheltuieli cu servicii bancare și asimilate | 25 | 5.390 | 4.622 |
| 19. Pierderi din creanțe și debitori diverși | 26 | 1.591 | - |
| 20. Cheltuieli cu provizioanele și amortizări | 27 | 192.444 | 228.855 |
| 21. Alte cheltuieli din activitatea curentă: | 28 | 3.500.468 | 4.207.246 |
| - cu materiale | 29 | 96.673 | 83.817 |
| - cu energia și apa | 30 | 31.069 | 48.991 |
| - cu personalul: | 31 | 2.722.324 | 3.004.381 |
| • salarii | 32 | 2.162.933 | 2.400.533 |
| • asigurări și protecție socială | 33 | 559.391 | 603.848 |

4. ANALIZA REZULTATULUI ACTIVITĂȚII CURENTE (CONTINUARE)

| 1 | 2 | 3 | 4 |
|--|-----------|-------------------|------------------|
| - cu prestațiile externe: | 34 | 380.047 | 821.852 |
| • întreținere și reparații | 35 | 2.193 | 49.447 |
| • redevențe, locații și chirii | 36 | 4.881 | 14.451 |
| • prime de asigurare | 37 | 33.861 | 43.613 |
| • protocol, reclamă, publicitate | 39 | 5.113 | 13.473 |
| • transport bunuri și persoane | 40 | 1.139 | 1.922 |
| • deplasări, detașări, transferări | 41 | 33.066 | 56.217 |
| • poștă și telecomunicații | 42 | 29.620 | 301.678 |
| • alte servicii executate de terți | 43 | 181.839 | 286.018 |
| • alte cheltuieli | 44 | 88.335 | 55.033 |
| • alte cheltuieli financiare | 46 | - | - |
| - cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate | 47 | 270.355 | 248.205 |
| 22. Cheltuieli din activitatea curentă | 48 | 8.204.443 | 5.358.810 |
| 23. Rezultat din activitatea curentă | 49 | 14.363.869 | 4.015.784 |

5. SITUAȚIA CREANȚELOR ȘI DATORIILOR

| Creanțe | Sold la | | Termen de lichiditate | |
|--|------------------|--|-----------------------|------------|
| | 31 martie 2009 | | Sub 1 an | Peste 1 an |
| | 1 = 2 + 3 | | 2 | 3 |
| Avansuri de servicii către furnizori interni (Nota 13) | 223.909 | | 223.909 | - |
| Creanțe comerciale (Nota 13) | 13.499 | | 13.499 | - |
| Alte creanțe, total, din care (Nota 14): | 7.979.258 | | 7.979.258 | - |
| - dividende aferente participațiilor deținute și majorări de întârziere aferente dividendelor neachitate în termen, conform convențiilor | 6.902.020 | | 6.902.020 | - |
| - alte creanțe (în legătură cu personalul, cu bugetul, debitori diverși, dobânzi de primit) | 1.077.238 | | 1.077.238 | - |
| Total creanțe brute | 8.216.666 | | 8.216.666 | - |
| Ajustări depreciere pentru creanțe îndoielnice: | | | | |
| Sold la 1 ianuarie 2009 | 1.205.894 | | 1.205.894 | - |
| Ajustări înregistrate în cursul exercițiului financiar | - | | - | - |
| Reduceri sau reluări | - | | - | - |
| Sold la 31 martie 2009 | 1.205.894 | | 1.205.894 | - |
| Total creanțe nete (după ajustările pentru depreciere) | 7.010.772 | | 7.010.772 | - |

5. SITUAȚIA CREANȚELOR ȘI DATORIILOR (CONTINUARE)

| Datorii | Sold la | Termen de lichiditate | | |
|--|-------------------|-----------------------|---------|-------------|
| | 31 martie 2009 | Sub 1 an | 1-5 ani | Peste 5 ani |
| | 1 = 2 + 3 + 4 | 2 | 3 | 4 |
| Datorii comerciale (furnizori), inclusiv indemnizații administratori și directori cu contract mandat (Nota 17) | 187.733 | 187.733 | - | - |
| Dividende cuvenite acționarilor (Nota 18) | 42.211.584 | 42.211.584 | - | - |
| Datorii în legătură cu personalul (Nota 18) | 220.331 | 220.331 | - | - |
| Datorii către bugetul consolidat al Statului (Nota 18) | 415.830 | 415.830 | - | - |
| Impozit pe profit (Nota 18) | 3.290.698 | 3.290.698 | - | - |
| Avansuri de la clienți | 100.000 | 100.000 | - | - |
| Datorii către societăți din cadrul grupului (filiale) | - | - | - | - |
| Datorii către societăți - interese de participare | 29.774 | 29.774 | - | - |
| Alți creditori diverși | 117.967 | 117.967 | - | - |
| Total datorii | 46.573.917 | 46.573.917 | - | - |

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 C.N.V.M. nr. 75/2005 (publicate în Monitorul Oficial al României în partea I, nr. 1175 bis / 27.12.2005), cu modificările și completările ulterioare, inclusiv cele aduse prin Ordinul nr. 11/11.03.2009 (publicat în Monitorul Oficial al României în partea I, nr. 190/26.03.2009).

Prezentele situații financiare au fost întocmite pe baza costului istoric, corectat cu ajustările pentru depreciere, reevaluarea activelor imobilizate și ajustările pentru pierderi de valoare.

(2) Utilizarea estimărilor

Întocmirea situațiilor financiare individuale în conformitate cu reglementările contabile aprobate prin Ordinul 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

Prezentele situații financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității care presupune că Societatea își va continua activitatea și în viitorul previzibil. Pentru a evalua aplicabilitatea acestei prezumții, conducerea analizează previziunile referitoare la intrările și ieșirile viitoare de numerar și rezerve.

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

A. Bazele întocmirii situațiilor financiare (continuare)

Pe baza acestor analize, conducerea consideră că Societatea va putea să-și continue activitatea în viitorul previzibil și, prin urmare, aplicarea principiului continuității activității în întocmirea situațiilor financiare este justificată.

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. Tranzacțiile Societății în monedă străină sunt înregistrate la cursurile de schimb comunicate de Banca Națională a României ("BNR") pentru data tranzacțiilor. Soldurile deținute la finele unui exercițiu financiar în monedă străină sunt convertite în lei la cursurile de schimb comunicate de BNR pentru ultima zi din an. Câștigurile și pierderile rezultate din decontarea tranzacțiilor într-o monedă străină și din coversia activelor și datoriilor monetare exprimate în monedă străină sunt recunoscute în contul de profit și pierdere, în cadrul rezultatului financiar.

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 netă contabilă, respectiv costul de achiziție, diminuat cu amortizarea și eventualele ajustări pentru depreciere, acumulate până la data întocmirii situațiilor financiare.

(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 ultima oară 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, socase din funcțiune, aportate în natură la capitalul social al altor societăți sau vândute, sunt transferate în contul 1067 "Rezerve reprezentând

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

D. Imobilizări corporale (continuare)

surplusul realizat din rezerve din reevaluare", această rezervă fiind ajustată cu impozitul amânat constituit anterior prin aplicarea cotei de impozit asupra rezervei brute.

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:

| Activ | Ani |
|--------------------------------------|------------|
| 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".

E. Deprecierea activelor

La încheierea exercițiului financiar, valoarea elementelor de imobilizări corporale și necorporale este pusă de acord cu rezultatele inventarierii. În acest scop, valoarea contabilă netă se compară cu valoarea stabilită pe baza inventarierii, denumită valoare de inventar. Diferențele constatate în minus între valoarea de inventar și valoarea contabilă netă a elementelor de imobilizări se înregistrează în contabilitate pe seama unei amortizări suplimentare, în cazul activelor amortizabile pentru care deprecierea este ireversibilă sau se efectuează o ajustare pentru depreciere sau pierdere de valoare, atunci când deprecierea este reversibilă. Valoarea de inventar este stabilită în funcție de utilitatea bunului, starea acestuia și prețul pieței.

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

F. Imobilizări financiare

Clasificare

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

(1) 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 (nota 6G).

(2) Imobilizările financiare achiziționate pentru o perioadă nedefinită, dar care pot fi oricând vândute ca urmare a evoluției favorabile a prețului, în scopul de a obține profit sau pentru obținerea de lichidități, sunt clasificate, de la data achiziției, ca active financiare disponibile pentru vânzare. În această categorie sunt incluse acțiunile din portofoliul inițial, acțiunile primite cu titlu gratuit și acțiunile achiziționate de pe piață. Acțiunile deținute la entități afiliate și interesele de participare sunt incluse în această categorie.

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

Recunoaștere

Imobilizările financiare sunt recunoscute în situațiile financiare la data decontării, respectiv la data la care investiția este livrată efectiv către sau de către Societate.

Evaluare

(1) La achiziție

(i) Investițiile financiare deținute până la scadență și acțiunile achiziționate de pe piață sunt recunoscute la costul de achiziție.

(ii) Acțiunile din portofoliul inițial sunt recunoscute după cum urmează:

Acțiunile din portofoliul inițial au fost recunoscute la valoarea nominală a acțiunilor.

Portofoliul inițial cuprinde acțiunile deținute de societate la data înființării ca societate de investiții financiare în baza Legii nr. 133/1996, prin transformarea Fondului Proprietății Private (înființat în baza Legii nr. 58/1991), după finalizarea procesului de privatizare de masă derulat în baza Legii nr. 55/1995.

Potrivit Legii nr. 133/1996, în baza căreia s-a înființat Societatea, capitalul social inițial s-a constituit din însumarea titlurilor de privatizare subscribe de cetățenii români care au optat pentru această societate, titluri a căror valoare a fost stabilită de Guvernul României, ținându-se seama de evaluarea tuturor societăților comerciale din România, care au făcut obiectul procesului de privatizare de masă, proces derulat în baza Legii nr. 55/1995, cu completările și modificările ulterioare.

Valoarea portofoliului inițial evaluat la valoarea nominală a fost mai mare decât capitalul social inițial, diferența pozitivă rezultată fiind înregistrată în capitalurile proprii prin contul "Rezerve rezultate din evaluarea portofoliului inițial". Aceste rezerve au fost constituite ca măsură de protecție a capitalului social inițial.

(iii) Acțiunile primite cu titlu gratuit, ca efect al majorării capitalului social al emitentului, efectuat prin utilizarea ca sursă de majorare a unor rezerve interne, sunt recunoscute la achiziție la valoarea nominală de emisiune în active cu contrapartidă în capitalurile proprii.

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

F. Imobilizări financiare (continuare)

(2) La sfârșitul perioadei

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

(ii) Acțiunile sunt evaluate anual la valoarea de intrare, mai puțin ajustările cumulate pentru pierdere de valoare.

Valoarea de inventariere (ultima inventariere s-a realizat la finele anului 2007) considerată pentru a determina ajustările pentru pierdere de valoare, este determinată după cum urmează:

a) În cazul titlurilor cotate pe o piață, valoarea de inventariere a fost determinată pe baza prețurilor de tranzacționare înregistrate în cadrul ultimei tranzacții din an (dacă în acest an au avut loc tranzacții).

b) În cazul titlurilor necotate, valoarea de inventariere se stabilește utilizând valoarea activului net al societăților emitente prezentat în ultimele raportări financiare solicitate de Ministerul Finanțelor, ponderat în funcție de control, așa cum este specificat în Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004, după cum urmează:

- ponderare cu procentul de deținere în capitalul social pentru titlurile de participare la care Societatea deține peste 50% din capitalul social al emitentului și pentru titlurile de participare în societăți bancare și de asigurări;
- ponderare cu procentul de deținere în capitalul social și reducere cu 15% a valorii obținute, pentru titlurile de participare la care Societatea deține între 33-50% din capitalul social al emitentului;
- ponderare cu procentul de deținere în capitalul social și reducere cu 25% a valorii obținute, pentru titlurile de participare la care Societatea deține între 5-33% din capitalul social al emitentului;
- ponderare cu procentul de deținere în capitalul social și reducere cu 50% a valorii obținute, pentru titlurile de participare la care Societatea deține sub 5% din capitalul social al emitentului;
- ponderare cu procentul de deținere în capitalul social și reducere cu 100% a valorii obținute, pentru titlurile de participare la care societățile emitente se aflau în procedura de reorganizare sau lichidare judiciară, sau înregistrau capitaluri proprii negative.

(iii) Acțiunile din portofoliul inițial și acțiunile cu titlu gratuit corespunzătoare sunt evaluate la nivel de portofoliu. Astfel, dacă totalul diferențelor nefavorabile de valoare rezultate din evaluarea acestui portofoliu de acțiuni este mai mic decât totalul diferențelor favorabile și decât rezerva din evaluarea inițială a portofoliului (la valoarea nominală) înregistrată la înființarea societății; nu se înregistrează nici o ajustare pentru pierdere de valoare. Dacă diferențele nefavorabile de valoare rezultate din evaluarea acestui portofoliu de acțiuni sunt mai mari decât totalul diferențelor favorabile și decât rezerva din evaluarea inițială a portofoliului, ajustarea pentru pierdere în valoare este recunoscută în capitalurile proprii.

(iv) În cazul acțiunilor primite cu titlu gratuit, ca efect al majorării capitalului social al emitentului, efectuat prin utilizarea ca sursă de majorare a unor rezerve interne, recunoscute la achiziție în capitalurile proprii; ajustarea pentru pierdere în valoare este recunoscută în capitalurile proprii.

(v) Pentru acțiunile dobândite prin investiții (contra plată), ajustările de valoare (înregistrate în anii precedenți anului 2008, cu afectarea contului de profit și pierdere) au fost înregistrate începând cu anul 2008 direct prin capitalurile proprii, în contul "Rezerve constituite din ajustările pentru pierderi de valoare a imobilizărilor financiare".

Schimbarea de politică contabilă, de înregistrare a ajustărilor pentru pierdere de valoare direct în capitalurile proprii a fost făcută începând cu exercițiul financiar al anului 2008. Reversarea deprecierei este, de asemenea, recunoscută în capitalurile proprii în limita pierderii de valoare recunoscute anterior.

Noua politică contabilă este în conformitate cu Ordinul C.N.V.M. nr. 11/11.03.2009.

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

F. Imobilizări financiare (continuare)

În trimestrul I din anul 2009 nu au fost înregistrate modificări (constituiri sau reversări) în ceea ce privește ajustările pentru pierdere de valoare constituite la finele anului precedent.

Derecunoașterea

Un activ financiar este derecunoscut atunci când Societatea pierde controlul drepturilor contractuale ce privesc respectivul activ.

Derecunoașterea activelor financiare vândute se face la data decontării sau la data transferului proprietății. Câștigul sau pierderea realizată la momentul derecunoașterii este calculată în funcție de costul istoric al activului financiar și este înregistrat(ă) în contul de profit și pierdere.

Scăderea din gestiune a imobilizărilor financiare deținute în portofoliu se face, în cadrul fiecărei gestiuni, utilizând metoda FIFO, respectiv primul intrat, primul ieșit.

G. Investiții financiare pe termen scurt

Investițiile pe termen scurt includ obligațiuni, acțiuni și alte valori mobiliare achiziționate în vederea realizării unui profit într-un termen scurt. Investițiile pe termen scurt care sunt listate pe o piață reglementată se evaluează la prețul de tranzacționare înregistrat în cadrul ultimei tranzacții din an, iar cele nelistate, la costul de achiziție, mai puțin ajustările cumulate pentru pierdere de valoare.

H. Numerar și echivalente de numerar

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

I. Capital social

Acțiunile ordinare sunt clasificate în capitalurile proprii.

J. Datorii comerciale

Datoriile comerciale sunt înregistrate la valoarea sumelor care urmează a fi plătite pentru bunurile sau serviciile primite.

K. Provizioane pentru riscuri și cheltuieli

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.

L. 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, a directorilor cu contract de mandat și parțial a administratorilor societății, la cotele prevăzute de lege, toate aceste persoane fiind membri ai planului de pensii al statului român. Aceste costuri sunt recunoscute în contul de profit și pierdere odată cu recunoașterea salariilor și/sau remunerațiilor acordate.

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.

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

L. Beneficiile angajaților (continuare)

Pe lângă salarii și alte drepturi de natură salarială, administratorii, directorii cu contract de mandat și salariații societății au, potrivit contractului colectiv de muncă, dreptul de a primi și stimulente din fondul de participare la profit.

M. 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.

(2) Impozitul pe profit amânat

Impozitul pe profit amânat este calculat prin aplicarea cotei de impozit pe profit asupra rezervelor acumulate aferente portofoliului inițial, rezerva din acțiuni primite fără plată, rezerve din valoarea de aport a mijloacelor fixe aportate la capitalul social al altor societăți și rezerve din surplusul de reevaluare realizat.

N. Recunoașterea veniturilor

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

(1) Veniturile din dividende

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).

(2) Veniturile din tranzacții

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.

Veniturile din tranzacționarea titlurilor de participare sunt recunoscute la valoarea brută (valoarea tranzacției), iar cele rezultate din tranzacții cu investiții financiare pe termen scurt sunt evidențiate pe bază netă (diferența între valoarea de vânzare și cost).

Valoarea de vânzare a acțiunilor din portofoliul inițial, cât și costul acțiunilor (valoarea nominală), sunt înregistrate în contul de profit și pierdere. Rezerva creată nu se lichidează la vânzarea acțiunilor și va fi în continuare recunoscută în capitalurile proprii.

Veniturile aferente acțiunilor primite fără o contraprestație în bani se înregistrează în contul de profit și pierdere curent, iar rezerva constituită se lichidează din capitalurile proprii, fără a se afecta costurile, respectiv contul de profit și pierdere.

(3) Veniturile din dobânzi

Veniturile din dobânzi sunt recunoscute periodic, în mod proporțional, pe măsura generării venitului respectiv, pe baza contabilității de angajamente.

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

N. Recunoașterea veniturilor (continuare)

Veniturile din dobânzi includ și venituri generate de eșalonarea discountului pentru activele achiziționate la o valoare mai mică și suma de plătit la scadență, precum și pentru primele generate de datoriile contractate la o valoare mai mare decât valoarea rambursabilă la scadență.

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 Reglementările contabile specifice aprobate prin ordinul C.N.V.M. nr. 75/2005, cu modificările și completările ulterioare.

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, de către societățile care îndeplinesc condițiile prevăzute la punctul 3 din respectivele reglementări.

Având în vedere excepțiile prevăzute în respectivele reglementări, costurile mari și timpul necesar obținerii de informații retratate conform IFRS, 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 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.

Potrivit deciziilor C.N.V.M. nr. 2492 din 03.12.2007 și nr. 1068/22.05.2008, Societățile de Investiții Financiare (S.I.F.), entități înregistrate la C.N.V.M. în categoria A.O.P.C., cu o politică de investiții diversificată, care îndeplinesc condițiile prevăzute la pct. 3 din Reglementările contabile conforme cu Directiva a VII-a a Comunităților Economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de C.N.V.M., întocmesc, până la 31 august 2008, situații financiare anuale consolidate, începând cu exercițiul financiar al anului 2007, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, adoptate de Uniunea Europeană.

Constatând că toate societățile comerciale la care S.I.F. TRANSILVANIA S.A. deține, direct și/sau indirect, controlul, se încadrează în toate cele trei excepții menționate la punctul 20 din Reglementările Contabile aprobate de C.N.V.M. prin Ordinul nr. 74/2005 și pot fi excluse de la consolidare, acestea au fost excluse de la consolidare.

C.N.V.M. a luat act de notificarea înaintată de societate cu privire la acest aspect și, în data de 17 iulie 2008, a emis Atestatul nr. 238, prin care ia act de încadrarea societății (și a S.I.F-urilor în general) în excepțiile menționate.

În aceste condiții, S.I.F. TRANSILVANIA S.A. a emis și publicat Raportul curent din data de 7 august 2008, prin care a informat publicul că nu a întocmit situații financiare consolidate.

Prin rapoarte curente, societatea va aduce la cunoștința publicului orice informație considerată relevantă, cu privire la consolidarea conturilor.

7. SURSE DE FINANȚARE

(1) 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.

(2) Capitalul social subscris și vărsat.

Capitalul social subscris și vărsat nu a înregistrat modificări în perioada analizată. Astfel, la finele trimestrului I din anul 2009, capitalul social subscris și vărsat însumează 109.214.333 lei, fiind emise și aflate în circulație un număr de 1.092.143.332 acțiuni. Toate acțiunile emise sunt comune, au același drept de vot și sunt cotate la Bursa de Valori București sub simbolul SIF3.

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 unor rezerve constituite din profit, altele decât rezervele legale.

Acțiunile nou emise, în baza Hotărârii A.G.E.A. nr. 1/27.04.2007, au fost înregistrate în registrul consolidat al acționarilor, la data de 21 iulie 2007 și sunt tranzacționabile după apariția Ordonanței C.N.V.M. nr. 362/02.07.2008.

Hotărârea A.G.E.A. nr. 1/27.04.2007 este atacată în justiție de către unii acționari, care au solicitat instanței de judecată anularea acestei hotărâri. Detalii suplimentare cu privire la stadiul acestor litigii se găsesc în nota explicativă 10.

(3) 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.

(4) Societatea nu are acțiuni răscumpărate.

(5) Societatea nu a emis obligațiuni și nu are obligații de această natură de raportat în situațiile financiare individuale întocmite pentru trimestrul I din anul 2009.

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 2009, societatea a înregistrat pe cheltuielile societății suma de 487.359 lei, reprezentând indemnizațiile lunare convenite membrilor Consiliului de administrație al societății și drepturile de natura salariilor convenite celor doi directori ai societății, care își desfășoară activitatea în baza contractelor de mandat încheiate cu societatea.

Activitățile de audit financiar (intern și extern)s-au desfășurat pe bază de contracte de prestări servicii, societatea înregistrând pe cheltuielile societății suma de 149.473 lei, din care la capitolul "Comisioane și onorarii, suma de 125.608 lei și la capitolul "Alte impozite și taxe" suma de 23.865 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.

8. INFORMAȚII PRIVIND SALARIAȚII ȘI MEMBRII ORGANELOR DE ADMINISTRAȚIE, CONDUCERE ȘI DE SUPRAVEGHERE (CONTINUARE)

(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 trimestrul I 2009 |
|--|---|--|
| Total salariați, din care: | (S, M, G) | 102 |
| - directori (directori direcții, directori de reprezentanțe) și control intern | S | 13 |
| - șefi departamente | S | 13 |
| - personal de execuție, total, din care: | x | 54 |
| - cu studii superioare | S | 46 |
| - cu studii medii | M | 8 |
| - personal administrativ, total, din care: | x | 22 |
| - cu studii medii | M | 18 |
| - cu studii generale | G | 4 |

În trimestrul I din exercițiul financiar din anul 2009, numărul mediu de salariați a fost 102, efectivul de salariați la finele trimestrului fiind de 104.

Drepturile salariale plătite sau de plătit salariaților în trimestrul I 2009, care au însumat 1.865.826 lei și tichetele de masă acordate, în sumă de 47.348 lei, au fost înregistrate pe cheltuielile societății.

Totalul cheltuielilor suportate de societate în trimestrul I din anul 2009, 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, datorate pentru salariați, directorii cu contract de mandat și parțial pentru administratorii societății (contribuția pentru asigurare socială numai pentru cei care au contracte de muncă încheiate cu alte societăți) a însumat 603.848 lei.

S.I.F. Transilvania S.A. nu are asumate obligații pentru planurile 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 2009 care să nu fie angajate în contabilitate sau care să nu fie cuprinse în situațiile financiare întocmite pentru 31 martie 2009.

9. CALCULUL ȘI ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

| 1. Indicatori de lichiditate | | |
|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| (a) Indicatorul lichidității curente: | 31 martie 2008 (coeficient) | 31 martie 2009 (coeficient) |
| Active curente = Datorii curente | 0,91 | 1,10 |

9. CALCULUL ȘI ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI (CONTINUARE)

| | | |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|
| (b) Indicatorul lichidității imediate | 31 martie 2008 (coeficient) | 31 martie 2009 (coeficient) |
| <u>Active curente - Stocuri</u> = Datorii curente | 0,91 | 1,10 |
| 2. Indicatori de activitate (indicatori de gestiune): | | |
| (a) Viteza de rotație a debitelor clienți: ^{x)} | 31 martie 2008 (coeficient) | 31 martie 2009 (coeficient) |
| <u>Sold mediu total creanțe</u> x 90 zile = Venituri din activitatea curentă | 3,27 | 38,18 |
| (b) Viteza de rotație a activelor imobilizate | 31 martie 2008 (coeficient) | 31 martie 2009 (coeficient) |
| <u>Venituri din activitatea curentă</u> = Active imobilizate | 0,031 | 0,0145 |
| (c) Viteza de rotație a activelor totale: | 31 martie 2008 (coeficient) | 31 martie 2009 (coeficient) |
| <u>Venituri din activitatea curentă</u> = Total active | 0,03 | 0,0135 |
| 3. Indicatori de profitabilitate: | | |
| (a) Rentabilitatea capitalului angajat: | 31 martie 2008 (coeficient) | 31 martie 2009 (coeficient) |
| <u>Profitul înainte de plățile dobânzii și impozitului pe profit</u> = Capital angajat (capitaluri proprii + datorii pe termen lung) | 0,02 | 0,01 |
| 4. Indicatori privind rezultatul pe acțiune: | | |
| (a) Rezultatul pe acțiune: | 31 martie 2008 (coeficient) | 31 martie 2009 (coeficient) |
| <u>Profit net atribuibil acționarilor (Lei)</u> = Media ponderată a acțiunilor ordinare existente în timpul perioadei (Număr acțiuni) | 0,0111 | 0,0037 |
| (b) Raportul dintre prețul de piață al acțiunii și rezultatul pe acțiune: | 31 martie 2008 (coeficient) | 31 martie 2009 (coeficient) |
| <u>Preț mediu pe piață al acțiunii (ultima zi de tranzacționare din perioadă) - Lei</u> = Rezultatul pe acțiune la finele perioadei de raportare - Lei | 135,62 | 76,89 |

^{x)} Notă:

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".

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 Transilvaniei S.A.

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

- (i) O.R.C. Brașov, sub nr. J 08/3306/1992 și CUI 3047687;
- (ii) M.F.P. - A.N.A.F. sub Codul de înregistrare fiscală (C.I.F.): RO 3047687;
- (iii) 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.

Domeniul principal de activitate al societății este Cod CAEN 649 - alte activități de intermediari financiare, exclusiv activități de asigurări și fonduri de pensii.

Activitatea principală este cea prevăzută în Cod CAEN Rev. 2 - 6499 alte intermediari financiare neclasificate altundeva.

Activitățile secundare ale societății, conform actului constitutiv și Cod CAEN Rev. 2, sunt:

- (i) 6420 - Activități ale holdingurilor;
- (ii) 6430 - Fonduri mutuale și alte entități financiare similare.

În vederea realizării obiectului de activitate, societatea are deschise reprezentanțe în municipiile București, Buzău, Focșani, Constanța, Sibiu, Tg. Mureș și își va putea înființa, pe baza hotărârii Consiliului de Administrație, dacă interesele sale o vor cere, sucursale, filiale, agenții, reprezentanțe, precum și puncte de lucru, atât în țară, cât și în străinătate, cu respectarea cerințelor legale privind autorizarea și publicitatea.

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.

Piața reglementată pe care se tranzacționează acțiunile emise de societate este Bursa de Valori București - Categoria I, sub simbolul SIF3.

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 (auditorul statutar) PricewaterhouseCoopers 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 proprie desfășurată de S.I.F. Transilvania S.A. în trimestrul I din anul 2009, ca societate de investiții financiare de tip închis, din categoria altor organisme de plasament colectiv (AOPC) și nu sunt auditate.

10. ALTE INFORMAȚII (CONTINUARE)

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

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

C. Informații cu privire la impozitul pe profit

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

Pentru activitatea desfășurată în trimestrul I din anul 2009 societatea nu datorează impozit pe profit, situație care rezultă din următorul calcul:

| EXPLICAȚII | 31 martie 2008 (Lei) | 31 martie 2009 (Lei) |
|--|-------------------------|-------------------------|
| TOTAL VENITURI | 22.568.312 | 9.374.594 |
| TOTAL CHELTUIELI ^{xx)} | 10.408.715 | 5.358.810 |
| Total deduceri ^{x)} | 192.218 | 228.855 |
| Venituri neimpozabile - total | 580.776 | 6.413.716 |
| Cheltuieli nedeductibile fiscal sau cu deductibilitate limitată ^{xx)} - total | 2.476.345 | 270.686 |
| Bază impozabilă, total, din care: | 13.862.948 | - |
| - impozitată cu cota de 16% | 13.862.948 | - |
| Pierdere fiscală | - | 2.356.101 |
| Total impozit pe profit calculat | 2.218.072 | - |
| Sume reținute reprezentând sponsorizări și/sau acte de mecenat | 13.800 | - |
| Total impozit pe profit datorat final din care: | 2.204.272 | - |
| - Virat până la finele perioadei | 99.968 | - |
| - Rămas de virat | 2.104.304 | - |

x) Cuprinde rezerva legală deductibilă fiscal și amortizarea fiscală

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

D. 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, sunt prezentate în nota 4.

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

În perioada analizată din anul 2009 societatea nu a înregistrat venituri sau cheltuieli extraordinare, toate veniturile și cheltuielile realizate fiind aferente activității curente.

10. ALTE INFORMAȚII (CONTINUARE)

E. Explicații cu privire la valoarea și natura veniturilor și cheltuielilor extraordinare și a veniturilor și cheltuielilor înregistrate în avans (continuare)

La data de 31 martie 2009, societatea nu are venituri înregistrate în avans. Cheltuielile înregistrate în avans, care însumează 312.703 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.

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

În perioada analizată din anul 2009, societatea nu a avut încheiate contracte de leasing.

G. 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 125.608 lei, la care s-a achitat și TVA în cota prevăzută de lege. 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 161.543 lei, la care s-a achitat și TVA în cota prevăzută de lege.

H. Efecte comerciale

Societatea nu are înregistrate în portofoliu efecte de natură comercială.

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

Societatea nu are contractate credite bancare.

J. 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 martie 2009.

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.

K. Tranzacții cu părți afiliate

În perioada analizată din exercițiul financiar din anul 2009 au fost realizate următoarele tranzacții cu părți afiliate:

10. ALTE INFORMAȚII (CONTINUARE)

K. Tranzacții cu părți afiliate (continuare)

Persoane juridice

(1) Servicii hoteliere, în sumă de 2.514 lei, prestate de S.C. Aro Palace S.A. Brașov, societate la care deținem 85,74% din capitalul social;

(2) Servicii hoteliere (cazare) în valoare de 366 lei, prestate de S.C. T.H.R. Prahova, societate la care deținem 89,52% din capitalul social;

(3) Servicii constând în procurarea unor bilete de avion prin S.C. TRANSILVANIA TRAVEL S.A. București (4.028 lei), societate la care deținem 95,38% din capitalul social.

(4) Servicii hoteliere în valoare de 180 lei, prestate de S.C. TRATAMENT BALNEAR BUZIAȘ S.A., societate la care deținem 91,87% din capitalul social;

(5) Desfășurarea activității Reprezentanței din Buzău, într-un spațiu închiriat de la S.C. GASTRONOM S.A. Buzău, societate la care deținem 60,28% din capitalul social. Contractul de închiriere este încheiat în perioada precedentă anului 2009, pentru perioada analizată achitându-se 3.579 lei;

(6) Plata contravalorii unor utilități (energie, apă, gaz, încălzire), în sumă de 33.155 lei către S.C. API TRANSILVANIA S.A. Brașov, societate la care deținem 99,04% din capitalul social. La aceeași societate am achitat, în aceeași perioadă, și suma de 6.549 lei, reprezentând închiriere sală pentru desfășurarea unor activități;

(7) Servicii de pază la sediul social, însumând 9.996 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;

(8) Desfășurarea A.G.E.A. într-un spațiu închiriat la S.C. INTERNAȚIONAL TRADE CENTER S.A. Brașov, societate la care deținem 87,18% din capitalul social, pentru care S.I.F. Transilvania S.A. a achitat suma de 4.998 lei;

(9) Încasarea contravalorii unor utilități (energie, apă, canal) în sumă de 3.658 lei, de la S.C. SIBAREX S.A. Câmpineanca, societate la care deținem 51,04% din capitalul social, în baza contractului încheiat cu această societate pentru efectuarea lucrărilor de modernizare a sediului Reprezentanței Vrancea, lucrări finalizate în trimestrul I din acest an.

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

L. Contingente

(1) Acțiuni în instanță:

Societatea continuă să fie angrenată într-un număr de litigii specifice activității pe care o desfășoară. Conducerea societății apreciază că acestea nu vor avea un efect advers semnificativ asupra rezultatelor economice și a poziției financiare a societății.

În perioada analizată din anul 2009 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.

10. ALTE INFORMAȚII (CONTINUARE)

L. Contingente (continuare)

În cursul anului 2007, prin Hotărârea A.G.E.A. nr. 1 din 27 aprilie 2007, s-a majorat capitalul social al Societății, în sensul că la o acțiune deținută de către acționari la data de înregistrare 18 mai 2007, s-a acordat câte o acțiune nouă din rezerve constituite din profit (altele decât cele legale), în conformitate cu prevederile statutare și cele legale și s-a modificat corespunzător, prin Act adițional, Actul constitutiv al societății.

Cererea de anulare a Hotărârii A.G.E.A. nr. 1 de majorare a capitalului social, a fost respinsă ca neîntemeiată, prin Sentința 29/CC/03.07.2007. Pentru a pronunța această hotărâre, instanța a avut în vedere faptul că în adunarea generală s-a întrunit cvorumul legal, iar hotărârile au fost adoptate cu majoritatea prevăzută de Legea nr. 31/1990, republicată cu modificările și completările ulterioare. Tribunalul a reținut că procedura de majorare a capitalului social respectă dispozițiile legale. Această hotărâre este irevocabilă datorită respingerii apelului declarat de S.C. Cocor S.A. ca tardiv formulat și a anulării recursului reclamantei ca netimbrat.

Același acționar a atacat și Hotărârea A.G.O.A. nr. 1 din 27.04.2007, în ce privește aprobarea situațiilor financiare. Tribunalul Brașov a respins cererile conexe ca nefondate.

Apelul formulat împotriva acestei hotărâri de către S.C. Cocor S.A. a fost admis de Curtea de Apel Brașov prin Decizia nr. 55/Ap/2.05.2009, care a dispus anularea Hotărârii A.G.O.A. nr. 1/27.04.2007, în partea referitoare la aprobarea situațiilor financiare individuale încheiate la 31.12.2006, motivat de neîntrunirea cvorumului statutar (conform actului constitutiv din 1997) și pentru pretinsa neconformitate a situațiilor financiare individuale cu dispozițiile Ordinului C.N.V.M. nr. 74/2005.

Recursul declarat de S.I.F. Transilvania S.A. a fost respins ca nefondat.

Un alt acționar, Stoica Daniel, a solicitat constatarea nulității absolute a Hotărârii A.G.E.A. nr. 1/27.04.2007 și a Hotărârii A.G.O.A. nr. 1/27.04.2007, referitoare la aprobarea situațiilor financiare, suspendarea executării acestor hotărâri și anularea actului adițional întocmit ca efect al Hotărârii A.G.E.A. nr. 1/2007. Cererea de constatare a nulității absolute formulată de acest acționar a fost respinsă ca nefondată de către Tribunalul Brașov.

Apelul declarat de reclamant s-a soluționat de către Curtea de Apel Brașov în favoarea reclamantului, care, prin Decizia nr. 117/Ap/16.10.2008, a anulat Hotărârea A.G.E.A. din 27 aprilie 2007, motivat de lipsa cvorumului statutar regăsit de instanță în actul constitutiv din 1997. Împotriva acestei hotărâri, S.I.F. Transilvaniei S.A. a declarat recurs, care se va soluționa în cursul anului 2009.

În acest capitol mai amintim și cererea formulată de S.C. Cocor S.A. București, prin care a solicitat Curții de Apel București anularea Avizului nr. 22/2007 și 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 adițional la actul constitutiv, în conformitate cu Hotărârea nr. 1 a A.G.E.A. din 27 aprilie 2007 și aprobarea prospectului simplificat aferent majorării capitalului social al S.I.F. Transilvaniei S.A. hotărâtă de A.G.E.A. din 27 aprilie 2007. Această cerere a fost respinsă ca nefondată, iar recursul declarat de reclamant a fost înregistrat pe rolul Înaltei Curți de Casație și Justiție.

(2) Datorii contingente

În anul 2008, societățile Șantierul Naval Orșova și Servicii Construcții Maritime Constanța au fuzionat. În urma fuziunii, S.I.F. Transilvania S.A. a devenit acționar majoritar, deținând 61,82% din capitalul social al societății nou create. Capitalul social al noii societăți are 28,56 milioane lei și 11,42 milioane acțiuni la o valoare nominală de 2,5 lei/acțiune.

S.I.F. Transilvania S.A. urmează prevederile Legii nr. 297/2004 privind piețele de capital, în trimestrul I din anul 2009 societatea făcând o ofertă publică de vânzare a pachetului de 11,82% din capitalul social al noii societăți (din participarea de 61,82%), pentru a rămâne cu o participație maximă de 50%. Până la finele trimestrului I 2009, oferta publică nu s-a închis, aceasta continuând și în trimestrul II.

10. ALTE INFORMAȚII (CONTINUARE)

L. Contingente (continuare)

(3) Contracte oneroase.

La data de 31 martie 2009 societatea nu are încheiate contracte oneroase, înțelegând printr-un contract oneros un contract în cadrul căruia costurile obligatorii pentru îndeplinirea obligațiilor contractuale depășesc beneficiile economice care urmează a fi obținute din derularea acestui contract.

11. SITUAȚIA PORTOFOLIULUI

| Denumire | Valoarea netă contabilă | Valoarea contabilă de achiziție | Valoare de piață sau de rambursare | Diferențe +/- |
|---|-------------------------|---------------------------------|------------------------------------|--------------------|
| | 1 | 2 | 3 | 4 = 3 - 2 |
| A. Valori mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare, total din care: | 344.849.850 | 469.324.483 | 638.501.578 | 169.177.095 |
| 1. Bursa de Valori București | 149.844.418 | 222.207.535 | 382.539.867 | 160.332.332 |
| 2. RASDAQ | 187.463.699 | 232.053.952 | 250.248.664 | 18.194.712 |
| 3. Burse externe | 7.541.733 | 15.062.996 | 5.713.047 | (9.349.949) |
| B. Valori mobiliare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare | 276.416.854 | 304.756.479 | 470.832.753 | 166.076.274 |
| G. Alte active sau instrumente financiare ^{x)} (imobilizări financiare) | 4.764.691 | 4.764.691 | 4.764.691 | - |
| TOTAL GENERAL, DIN CARE: | 626.031.395 | 778.845.653 | 1.114.099.022 | 335.253.369 |
| Titluri deținute ca imobilizări (acțiuni) | 621.266.704 | 774.080.962 | 1.109.334.331 | 335.253.369 |
| - Depozite garanții gestionari și alte creanțe imobilizate ^{x)} | 4.764.691 | 4.764.691 | 4.764.691 | - |

^{x)} în această situație sunt incluse depozitele bancare constituite din sumele depuse de salariați și administratori (neridicate) ca garanții materiale (20.818 lei), precum și sumele vărsate de societate în vederea unor majorări de capital social la societăți din portofoliu (2.854.870 lei) și cauțiuni depuse în diverse litigii (1.889.003 lei).

Nu sunt incluse depozitele bancare constituite pentru scadențe de sub un an care sunt încadrate ca active circulante, acestea fiind prezentate în nota 12 (Situația depozitelor bancare).

În situația portofoliului sunt prezentate acțiunile și alte imobilizări financiare, în sold la 31 martie 2009, la valoarea contabilă netă, la valoarea contabilă brută și la valoarea calculată conform metodologiei de evaluare redată de C.N.V.M. prin Regulamentul nr. 15/2004.

În conformitate cu Regulamentul nr. 15/2004 emis de C.N.V.M., valoarea de piață este calculată pe baza prețului mediu ponderat al cotației bursiere calculat pe ultimele trei luni calendaristice.

În funcție de originea lor, acțiunile pot fi împărțite după cum urmează:

| Denumire | Valoarea netă contabilă | Valoarea contabilă de achiziție | Valoarea de piață | Diferențe +/- |
|---|-------------------------|---------------------------------|----------------------|--------------------|
| | 1 | 2 | 3 | 4 = 3 - 2 |
| Acțiuni din portofoliul inițial și acțiunile cu titlu gratuit corespunzătoare | 270.173.803 | 270.173.803 | 645.037.803 | 374.864.000 |
| Acțiuni achiziționate de pe piață și acțiunile cu titlu gratuit corespunzătoare | 343.551.168 | 488.844.164 | 458.583.481 | (30.260.683) |
| Acțiuni achiziționate de pe piața externă | 7.541.733 | 15.062.996 | 5.713.047 | (9.349.949) |
| Total | 621.266.704 | 774.080.963 | 1.109.334.331 | 335.253.368 |

11. SITUAȚIA PORTOFOLIULUI (CONTINUARE)

Astfel, titlurile deținute ca imobilizări (acțiunile deținute în portofoliu) însumează, la valoarea contabilă brută - cost istoric 774.080.962 lei. În situațiile financiare sunt reflectate valorile contabile diminuate cu suma de 152.814.258 lei, reprezentând ajustările pentru pierdere de valoare constituite (în anii precedenți anului 2008 pe seama Contului de profit și pierdere și începând cu anul 2008, direct prin capitalurile proprii) existente în sold la 31 martie 2009.

Diferențele favorabile de valoare rezultate între valoarea calculată conform metodologiei redată în Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004 și valoarea contabilă brută a acțiunilor deținute în portofoliu, care însumează, la finele primului trimestru, 335.253.369 lei, nu sunt înregistrate în contabilitate, întrucât contabilitatea se ține la cost istoric, corectat cu ajustările pentru pierdere de valoare constituite și rămase în sold la finele exercițiului financiar.

12. SITUAȚIA DEPOZITELOR BANCARE

| Denumire Bancă | Simbol cont | Valoarea depozitului | | % Anual | Valoarea dobânzii Valoare la 31 martie 2009 | Pondere în total % | Data | |
|---|--------------|-----------------------|-----------------------|---------------------------|---|-----------------------|--------------|-------------------------|
| | | Scadența < 60 zile | Scadența > 60 zile | | | | Constituirii | Scadenței ^{x)} |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 |
| B.C.R. Brașov | 5121 - RON | 8.239.000 | - | 16,00 | 25.632 | x | 31.03.2009 | 31.03.2009 |
| B.C.R. Brașov | 5121 - RON | 10.493.000 | - | 15,80 | 27.631 | x | 26.03.2009 | 01.04.2009 |
| B.C.R. Brașov | 5121 - RON | 8.603.800 | - | 13,80 | 16.491 | x | 27.03.2009 | 02.04.2009 |
| B.C.R. Brașov | 5121 - RON | 5.706.000 | - | 12,80 | 4.058 | x | 30.03.2009 | 05.04.2009 |
| B.C.R. Brașov | 5121 - RON | 9.041.800 | - | 13,10 | 3.290 | x | 31.03.2009 | 06.04.2009 |
| ING BANK | 5121 - RON | 894.600 | - | 9,00 | 224 | x | 31.03.2009 | 31.03.2009 |
| TOTAL DEPOZITE ÎN LEI (Nota 15) | | 42.978.200 | - | 14,33 | 77.326 | 98,02 | x | x |
| ING BANK (217.700 Euro) | 5124 - EUR | 867.637 | - | 1,40 ^{xx)} | 36 | x | 31.03.2009 | 31.03.2009 |
| TOTAL DEPOZITE ÎN VALUTĂ (Nota 15) | | 867.637 | - | 1,40^{xx)} | 36 | 1,98 | x | x |
| | TOTAL | 43.845.837 | - | x | 77.362 | 100,00 | x | x |

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 43.845.837 lei, cumulate cu dobânzile cuvenite și angajate dar neîncasate până la 31 martie 2009, în sumă de 77.362 lei, însumează 43.923.199 lei.. Sumele existente în depozite bancare în sold la finele trimestrului I sunt plasate cu o dobândă medie anuală de 14,33%, în cazul sumelor plasate în RON și cu o dobândă medie anuală de 1,40%, în cazul sumelor plasate în euro.

13. CREANȚE COMERCIALE

| | 31 decembrie 2008 | 31 martie 2009 |
|--|--------------------------|-----------------------|
| Creanțe comerciale interne (Nota 5) | 13.499 | 13.499 |
| Avansuri de servicii către furnizori interni (Nota 5) | 63.328 | 223.909 |
| Creanțe comerciale brute | 76.827 | 237.408 |
| Ajustări pentru depreciere clienți și debitori îndoielnici | (13.499) | (13.499) |
| Creanțe comerciale nete | 63.328 | 223.909 |

14. ALTE CREANȚE

| | 31 decembrie 2008 | 31 martie 2009 |
|---|--------------------------|-----------------------|
| Creanțe în legătură cu personalul și administratorii | - | - |
| Creanțe în legătură cu bugetul | 71.399 | 60.656 |
| Debitori diverși, inclusiv sume de încasat de la entități afiliate și din interese de participare | 1.450.752 | 7.841.236 |
| Dobânzi de primit | 550.857 | 77.366 |
| Total alte creanțe comerciale, brute (Nota 5) | 2.073.008 | 7.979.258 |
| Ajustări pentru depreciere debitori diverși, creanțe entități afiliate și interese de participare | (1.192.395) | (1.192.395) |
| Total alte creanțe comerciale, nete (rd. 25 + 26 + 27 din Situația activelor) | 880.613 | 6.786.863 |

15. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI

| | 31 decembrie 2008 | 31 martie 2009 |
|---|--------------------------|-----------------------|
| Disponibilități la bănci, în lei | 77.957 | 56.705 |
| Disponibilități la bănci, în monedă străină | 53.075 | 49.304 |
| Depozite bancare, în lei | 48.480.800 | 42.978.200 |
| Depozite bancare, în monedă străină | 900.257 | 867.637 |
| Casa în lei | 12.162 | 24.349 |
| Alte valori | 14.916 | 16.749 |
| Total | 49.539.167 | 43.992.944 |

16. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT

| | 31 decembrie 2008 | 31 martie 2009 |
|-------|--------------------------|-----------------------|
| Total | - | - |

În trimestrul I din exercițiul financiar 2009 societatea nu a efectuat investiții financiare pe termen scurt.

17. DATORII COMERCIALE CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN

| | 31 decembrie 2008 | 31 martie 2009 |
|--|--------------------------|-----------------------|
| Furnizori interni de servicii | 157.100 | 172.608 |
| Furnizori facturi nesosite | 34.838 | 15.125 |
| TOTAL (rd. 39 din Situația activelor și Nota 5) | 191.938 | 187.733 |

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

| | 31 decembrie 2008 | 31 martie 2009 |
|--|-------------------|-------------------|
| Dividende pentru anii anteriori (Nota 5) | 42.376.191 | 42.211.584 |
| Datorii în legătură cu personalul (Nota 5) | 196.562 | 220.331 |
| Impozit pe profit (Nota 5) | 3.290.698 | 3.290.698 |
| Alte datorii către bugetul centralizat al statului (Nota 5) | 457.289 | 415.830 |
| Alți creditori diverși și avansuri clienți, inclusiv sumele datorate către entități afiliate și interese de participare (Nota 5) | 918.264 | 247.741 |
| Total (rd. 38 + rd. 41 + rd. 42 + rd. 43 din Situația activelor) | 47.239.004 | 46.386.184 |

19. REZERVE

(1) Rezervele constituite din înregistrarea portofoliului inițial al societății

Mișcarea netă în aceste rezerve este o scădere de 509.340 lei, după cum urmează

(i) Creștere cu 112.526 lei, reprezentând intrarea unor acțiuni S.C. TURISM COVASNA (13.370 lei diferență teren) și din anularea impozitului amânat aferent rezervelor lichidate în urma ieșirii din portofoliu a unor acțiuni din portofoliul inițial (99.156 lei);

(ii) Diminuare cu 621.866 lei, reprezentând valoarea acțiunilor ieșite în acest an din portofoliul inițial, ca urmare a radiierilor (619.727 lei), respectiv impozitul amânat aferent acțiunilor intrate în trimestrul I (2.139 lei).

Societățile comerciale, radiate din Registrul Comerțului, pentru care valoarea nominală a pachetelor de acțiuni ieșite din portofoliu a fost suportată din rezervele aferente portofoliului inițial, sunt:

- S.C. ZAMUR ZAU S.A. - Zău de Câmpie, 402.900 lei;
- S.C. CORA S.A. Tg. Mureș, 216.827 lei.

(2) Rezervele constituite din valoarea acțiunilor dobândite fără o contraprestație în bani (cu titlu gratuit)

Mișcarea netă în aceste rezerve este o creștere de 5.293.640 lei, după cum urmează:

(i) Creștere cu 6.301.952 lei, reprezentând:

a) 6.301.952 lei reprezintă acțiunile primite în trimestrul I din anul 2009, fără o contraprestație în bani, ca efect al majorării capitalului social efectuat de unii emitenți la care Societatea deține participații având ca sursă de majorare rezervele interne ale acestora, respectiv societățile:

- S.C. EUXIN S.A. Constanța, 1.881.983 lei;
- S.C. FEPEP S.A. București, 4.412.749 lei;
- S.C. LEMN PROD EX COM S.A. Cârța, 7.220 lei.

(ii) Diminuare cu 1.008.312 lei, reprezentând:

a) Impozitul amânat, în cotă de 16%, aferent acțiunilor primite cu titlu gratuit în trimestrul I 2009.

20. AJUSTĂRI PENTRU PIERDERE DE VALOARE A IMOBILIZĂRILOR FINANCIARE ÎNREGISTRATE DIRECT PRIN CAPITALURILE PROPRII

În bilanțul contabil întocmit pentru anul 2008 a fost creată o nouă rezervă, constituită din ajustările pentru pierderi de valoare a imobilizărilor financiare (cont 1062 sold debitor) în valoare de 113.171.468 lei, din care:

(i) 94.664.873 lei, reprezentând diferențele nefavorabile de valoare nete, înregistrate în anul 2008, în cazul participațiilor dobândite prin investiții;

(ii) 18.506.595 lei, reprezentând diferențele nefavorabile de valoare înregistrate în anul 2008, în cazul unor participații primite cu titlu gratuit (cost zero), dar înregistrate la dobândire la valoarea nominală, în corespondență cu contul de rezerve (cont 1065).

În trimestrul I din anul 2009, această rezervă nu a înregistrat modificări.

21. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI

Nu avem cunoștință despre evenimente ulterioare datei de 31.03.2009 care să conducă la influențe semnificative asupra datelor prezentate în situațiile financiare individuale, întocmite pentru trimestrul I din exercițiul financiar din anul 2009.

Semnat, în numele consiliului de administrație, în data de 07.05.2009.

ADMINISTRATOR,
Numele și prenumele FERCALĂ MIHAI
Semnătura _____
Ștampila unității

ÎNTOCMIT,
Numele și prenumele MIHĂILĂ ION
DIRECTOR ECONOMIC
Nr. de înregistrare în organismul profesional
Semnătura _____